

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, управления и природопользования
кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

_____ И.С. Ферова
подпись
« _____ » _____ 2017 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

направление 38.03.01 «Экономика»
профиль 38.03.01.07 «Финансы и кредит»

**ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ И РАЗРАБОТКА
НАПРАВЛЕНИЙ ПО ЕГО ПОВЫШЕНИЮ (НА ПРИМЕРЕ ООО «Фирма
КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР»)**

Научный
руководитель

подпись, дата

к.э.н., доцент Кропачев С.В.
должность, ученая степень

Выпускник

подпись, дата

Тороп М.В.

Красноярск 2017

СОДЕРЖАНИЕ

	стр.
Введение.....	3
1 Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия	6
1.1 Понятия основные цели и задачи финансового анализ.....	6
1.2 Факторы, влияющие на финансовое состояние организации.....	11
1.3 Информационное обеспечение экономического анализа.....	23
2 Методические аспекты проведения финансового анализа предприятия	29
2.1 Характеристика методов финансового состояния	29
2.2 Этапы проведения финансового анализа	43
3 Анализ и оценка финансового состояния ООО "Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР"	59
3.1 Производственная экономическая характеристика ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР».....	59
3.2 Анализ ликвидности баланса и платёжеспособности организации	64
3.3 Предложения по улучшению финансового состояния	83
Заключение	91
Список использованных источников	95

ВВЕДЕНИЕ

В условия рыночной экономики и новых форм хозяйствования многие организации сталкиваются с рядом ранее невоображаемых проблем. Одна из которых – это квалифицированный выбор партнера на внутреннем и внешнем рынке, поскольку от этого зависит эффективность будущего сотрудничества. Кроме того, результаты в любой сфере бизнеса зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов, значение которых столь велико, что они сравниваются с «кровеносной системой», обеспечивающей жизнедеятельность предприятия. Поэтому решение финансовых вопросов – отправной момент в деятельности любого предприятия. А в условиях рыночной экономики они имеют первостепенное значение.

Профессиональное управление финансами неизбежно требует глубокого их анализ, основным содержанием которого является системное изучение финансового состояния предприятия.

Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств. В рыночной экономике финансовое состояние предприятия по сути дела отражает конечные результаты его деятельности. Именно конечные результаты деятельности предприятия интересуют собственников предприятия, его деловых партнеров, налоговые органы. Это и предопределяет важность проведения анализа финансового состояния предприятия и повышает роль такого анализа в экономическом процессе.

Актуальность представленной в исследовании темы заключается в том, что оценка финансового состояния занимает центральное место в комплексной оценке деятельности предприятия, так как позволяет наиболее полно охарактеризовать имущественное положение предприятия на дату составления отчетности.

Целью дипломной работы является изучение методологических аспектов финансового анализа и проведение анализа финансового состояния ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР»

Для достижения поставленной цели требовалось решить следующие задачи:

- раскрыть сущность и значение анализа финансового состояния в современных условиях;
- выявить факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия;
- определить информационное обеспечение анализа финансового состояния;
- обозначить основные подходы к анализу финансового состояния;
- классифицировать существующие методы и приёмы анализа;
- рассмотреть систему показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия;
- проанализировать финансовое состояние ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР»;
- разработать мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР».

Объектом исследования в данной работе является ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР».

Предмет исследования настоящей работы – финансовое состояние ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР».

Информационной базой написания дипломной работы послужили документы бухгалтерского учета и отчетности предприятия ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» за 2015 - 2016 гг., учредительные документы, законодательные и нормативные документы по бухгалтерскому учету, материалы периодической печати по данному вопросу, мнения различных специалистов и практиков, высказанные на страницах периодической печати.

В работе применялись методы бухгалтерского учета, аналитические методы, в том числе сравнительная характеристика, экономические методы анализа, методы финансового анализа.

При написании работы была использована теоретическая литература отечественных и зарубежных авторов, нормативные документы, периодические издания по бухгалтерскому учету и анализу. Также исходными данными для написания выпускной работы являлись регистры синтетического и аналитического учета, первичные документы, используемые на предприятии, бухгалтерская отчетность предприятия ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» за 2015 – 2016 гг.

В первой главе раскрывается значимость анализа финансового состояния в принятии управленческих решений.

Во второй главе раскрыта методологическая база анализа финансового состояния.

В третьей главе проведен анализ финансового состояния ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР», выявлены основные проблемы устойчивости и разработан комплекс мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия.

1 Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия

1.1 Понятие основные цели и задачи финансового анализа

Одним из важнейших условий успешного управления предпринимательской фирмой (предприятия) является анализ ее финансового состояния, так как результаты в любой сфере предпринимательской деятельности зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов.

Для эффективного управления финансами фирмы (предприятия) необходимо систематически проводить финансовый анализ [18, с.369], [29, с.287], [14, с.41].

Основное его содержание – комплексное системное изучение финансового состояния фирмы и факторов, влияющих на него, с целью прогнозирования уровня доходности капитала предприятия, выявления возможностей повышения эффективности ее функционирования [24, с.383], [19, с.8-9].

Основная цель анализа финансового состояния – получение небольшого числа ключевых, то есть наиболее информативных показателей, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами [18, с.371], [34, с.140], [16, с.15].

Основными задачами анализа финансового состояния предприятия являются:

а) своевременная и объективная диагностика финансового состояния предприятия, установление его «болевых точек» и изучение причин их образования;

б) поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;

в) разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия;

г) прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния предприятия при разнообразных вариантах использования ресурсов [25, с.284], [32, с.45].

Основная цель финансового анализа – получение максимального количества наиболее информативных параметров, дающих объективную картину финансового состояния компании, ее прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Существуют различные классификации методов финансового анализа. Практика финансового анализа выработала основные правила чтения (методики) анализа финансовых отчетов. Среди можно выделить основные:

- горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;
- вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;
- трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, то есть основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов;
- коэффициентный анализ – расчет относительных данных отчетности, выявление взаимосвязей показателей.

Кроме перечисленных методов существует также сравнительный и факторный анализ.

Сравнительный анализ – это как внутрипроизводственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям предприятия, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данной

компании с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними производственными показателями. Сравнительный анализ позволяет проводить сравнения:

- фактических показателей с плановыми, что дает оценку обоснованности плановых решений;
- фактических показателей с нормативными, что обеспечивает оценку внутренних резервов производства;
- фактических показателей отчетного периода с аналогичными данными прошлых лет для выявления динамики изучаемых параметров;
- фактических показателей организации с отчетными данными других предприятий (лучших или среднеотраслевых).

Факторный анализ позволяет оценить влияние отдельных факторов на результативный показатель как прямым методом дробления результативного показателя на составные части, так и обратным методом, когда отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель. [34, с.140-142], [18, с.372-373].

Эти методы используются на всех этапах финансового анализа, который сопровождает формирование обобщающих показателей хозяйственной деятельности организации. В ходе формирования этих показателей делается: оценка технико-организационного уровня и других условий производства; характеристика использования производственных ресурсов: основных средств, материальных ресурсов, труда и заработной платы; анализ объема структуры и качества продукции; оценка затрат и себестоимости продукции.

Горизонтальный и вертикальный финансовый анализ заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Обычно здесь используются базисные темпы роста за несколько периодов. Цель горизонтального анализа состоит в том, чтобы выявить абсолютные и относительные изменения величин различных статей

финансовой отчетности за определенный период, дать оценку этим изменениям.

Большое значение для оценки финансового состояния имеет вертикальный финансовый анализ актива и пассива баланса, который позволяет судить о финансовом отчете по относительным показателям, что в свою очередь дает возможность определить структуру актива и пассива баланса, долю отдельных статей отчетности в валюте баланса. Цель вертикального анализа заключается в расчете удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценке их динамики с тем, чтобы иметь возможность выявить и прогнозировать структурные изменения активов и источников их покрытия.

Горизонтальный и вертикальный анализ взаимно дополняют друг друга, и на их основе строится сравнительный аналитический баланс, все показатели которого можно разбить на три группы: показатели структуры баланса; показатели динамики баланса; показатели структурной динамики баланса. Сравнительный аналитический баланс лежит в основе анализа структуры имущества и источников его формирования.

Вариантом горизонтального анализа является трендовый финансовый анализ (анализ тенденций развития). Трендовый анализ носит перспективный, прогнозный характер, поскольку позволяет на основе изучения закономерности изменения экономического показателя в прошлом спрогнозировать величину показателя на перспективу. Для этого рассчитывается уравнение регрессии, где в качестве переменной выступает анализируемый показатель, а в качестве фактора, под влиянием которого изменяется переменная – временной интервал. Уравнение регрессии дает возможность построить линию, отражающую теоретическую динамику анализируемого показателя рентабельности.

Анализ относительных показателей (коэффициентный финансовый анализ) – расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности по отдельным показателям фирмы, определение взаимосвязи показателей. Соответствующие показатели,

рассчитанные на основе финансовой отчетности, называются финансовыми коэффициентами. [18, с.373]

Финансовые коэффициенты характеризуют разные стороны экономической деятельности организации:

- платежеспособность через коэффициенты ликвидности и платежеспособности;
- финансовую зависимость или финансовую автономию через долю собственного капитала в валюте баланса;
- деловую активность через коэффициенты оборачиваемости активов в целом или их отдельных элементов;
- эффективность работы – через коэффициенты рентабельности; рыночные характеристики акционерного общества – через норму дивиденда.

Абсолютные показатели финансовой отчетности являются фактическими данными. Для целей планирования, учета и анализа в организации рассчитываются аналогичные абсолютные показатели, которые могут быть: нормативными, плановыми, учетными, аналитическими.

Для анализа абсолютных показателей используется чаще всего метод сравнения, с помощью которого изучаются абсолютные или относительные изменения показателей, тенденции и закономерности их развития.

По субъектам проведения анализ финансового состояния делится на внутренний и внешний, существенно отличающиеся по своим целям и содержанию.

Внутренний финансовый анализ – это процесс исследования механизма формирования, размещения и использования капитала с целью поиска резервов укрепления финансового состояния, повышения доходности и наращивания собственного капитала предприятия.

Внешний финансовый анализ – это процесс исследования финансового состояния предприятия, с целью прогноза степени риска инвестирования капитала и уровня его доходности [18, с.374], [24, с.385-386].

Такова общая принципиальная схема формирования экономических и, в том числе финансовых показателей хозяйственной деятельности организации.

1.2 Факторы, влияющие на финансовое состояние организации

Любое предприятие является открытой системой. В процессе получения ресурсов со стороны, проектирования и производства продукции или оказания услуг, реализации этой продукции или этих услуг во внешнюю среду предприятие активно взаимодействует с этой средой, а также со средой внутренней. Все это содержится в предпринимательском процессе, направленном на достижение целей предприятия.

Но так как деятельность предприятий представляет собой комплекс взаимосвязанных хозяйственных процессов, то она зависит от многочисленных и разнообразных факторов, влияющих на нее. Если какой-либо фактор выпадает из цепи рассмотрения, то оценка влияния других принятых в расчет факторов, а также выводы рискуют оказаться неверными[19, с. 14].

Будучи тесно взаимосвязанными, эти факторы нередко разнонаправлено влияют на результаты жизнедеятельности предприятия: одни — положительно, другие — отрицательно. Отрицательное воздействие одних факторов способно снизить или даже свести на нет, положительное влияние других.

Наличие множества разнообразных факторов делает необходимой их группировку. Учитывая, что предприятие является одновременно и субъектом, и объектом отношений в рыночной экономике, а также то, что оно обладает разными возможностями влиять на динамику разных факторов, наиболее важным представляется деление их на внутренние и внешние. Первые напрямую зависят от организации работы самого предприятия; вторые являются внешними по отношению к нему, их изменение почти или совсем не подвластно воле предприятия. Этим делением и следует руководствоваться, моделируя производственно-хозяйственную деятельность и пытаясь управлять

финансовой устойчивостью, осуществляя комплексный поиск резервов в целях повышения эффективности производства[19, с.15].

К внешним факторам относят влияние экономических условий хозяйствования, господствующую в обществе технику и технологии, платежеспособный спрос и уровень доходов потребителей, налоговую кредитную политику Правительства РФ, законодательные акты по контролю за деятельностью предприятия, внешнеэкономические связи, систему ценностей в обществе и др.

Факторы внешней среды подразделяются на две основные группы – микросреда и макросреда, или прямого и косвенного воздействия[36, с.44].

Среду прямого воздействия еще называют непосредственным деловым окружением организации. Это окружение формирует такие субъекты среды, которые непосредственно влияют на деятельность конкретной организации – поставщики, потребители, профсоюзы, законы и государственные органы, конкуренты.

Поставщики. С точки зрения системного подхода организация есть механизм преобразования входов в выходы. Главными разновидностями входов являются материалы, оборудование, энергия, капитал и рабочая сила. Поставщики обеспечивают ввод этих ресурсов. Получение ресурсов из других стран может быть выгоднее с точки зрения цен, качества или количества, но одновременно опасным усилением таких факторов подвижности среды, как колебания обменных курсов или политическая нестабильность.

Всех поставщиков можно разделить на несколько групп – поставщики материалов, капитала, трудовых ресурсов.

Законы и государственные органы. Многие законы и государственные учреждения влияют на организации. Каждая организация имеет определенный правовой статус, являясь единоличным владением, компанией, корпорацией или некоммерческой корпорацией, и именно это определяет, как организаций может вести свои дела и какие налоги должна платить. Как бы ни относилось

руководство к этим законам, ему приходится придерживаться их или пожинав плоды отказа от законопослушания в форме штрафов или даже полного прекращения бизнеса.

Государство в рыночной экономике оказывает на организации как косвенное влияние, прежде всего через налоговую систему, государственную собственность и бюджет, так и прямое — через законодательные акты[25, с.153].

Потребители. Все многообразие внешних факторов находит отражение в потребителе и через него влияет на организацию, ее цели и стратегию. Необходимость удовлетворения потребностей покупателей влияет на взаимодействия организации с поставщиками материалов и трудовых ресурсов. Многие организации ориентируют свои структуры на крупные группы потребителей, от которых они в наибольшей мере зависят.

Важное значение приобретают в современных условиях и различные ассоциации и объединения потребителей, оказывающих влияние не только на спрос, но и на имидж фирм. Необходимо учитывать факторы, влияющие на поведение потребителей, на их спрос.

Конкуренты. Влияние на организацию такого фактора как конкуренция невозможно оспаривать. Руководство каждого предприятия четко понимает, что если не удовлетворять нужды потребителей так же эффективно, как это делают конкуренты, предприятию долго не продержаться на плаву. Во многих случаях не потребители, а как раз конкуренты определяют, какого рода результаты деятельности можно продать, и какую цену можно запросить.

Среда косвенного воздействия

Факторы среды косвенного воздействия или общее внешнее окружение обычно не влияют на организацию также заметно, как факторы среды прямого воздействия. Однако руководству необходимо учитывать их.

Среда косвенного воздействия обычно сложнее, чем среда прямого воздействия. Поэтому при ее исследовании обычно опираются, прежде всего,

на прогнозы. К основным факторам среды косвенного воздействия относятся технологические, экономические, социокультурные и политические факторы, а также взаимоотношения с местными сообществами[46, с.91].

Их подразделяют на группы:

- внешние экономические факторы - многочисленные макроэкономические показатели: размер валового внутреннего продукта и его колебания, размеры инфляции, процентной ставки, валютный курс и его колебания, дефицит или профицит бюджета, уровень производительности общественного труда, средней заработной платы, ставки налогообложения.

- внешние политические условия включают государственное устройство и государственную политику, в том числе внешнюю и внутреннюю. Внутренняя политика включает социальную, научно-техническую, промышленную, кадровую, экономическую составляющие, а также налоговую, ценовую, кредитную, таможенную и др.;

- внешние правовые составляющие включают в себя: степень правовой урегулированности общественных отношений, состав действующих законов и подзаконных актов, гарантии обеспечения безопасности предприятий и граждан, четкость формулировок правовых норм и др.

- внешние научные и технические факторы способствуют предприятиям в выпуске новой и модернизации устаревшей продукции, освоении новых и совершенствовании применяемых технологических процессов, широком внедрении инноваций.

- коммуникационные внешние условия - уровень развития транспортной сети, наличие железных дорог, автомобильных магистралей, воздушных, морских и речных путей сообщения, степень развитости сетей связи, информационного обмена и телекоммуникаций.

- природно-климатические факторы рельеф местности, площадь территории, среднегодовая температура, господствующая роза ветров, влажность или сухость воздуха, преобладающие виды флоры и фауны, наличие

месторождений минерального сырья и других полезных ископаемых, состояние экологии и др.

Эти внешние факторы оказывают влияние на все, что происходит внутри предприятия.

Особенное значение для финансовой устойчивости предприятия имеет уровень, динамика и колебание платежеспособного спроса на его продукцию (услуги), ибо платежеспособный спрос предопределяет стабильность получения выручки. В свою очередь платежеспособный спрос зависит от состояния экономики, уровня доходов потребителей — физических и юридических лиц — и цены на продукцию предприятия.

Существенно влияет на финансовую устойчивость и фаза экономического цикла, в которой находится экономика страны. В период кризиса происходит отставание темпов реализации продукции от темпов ее производства. Уменьшаются инвестиции в товарные запасы, что еще больше сокращает сбыт. Снижаются в целом доходы субъектов экономической деятельности, сокращаются относительно и даже абсолютно масштабы прибыли. Все это ведет к снижению ликвидности предприятий, их платежеспособности. В период кризиса усиливается серия банкротств.

Падение платежеспособного спроса, характерное для кризиса, приводит не только к росту неплатежей, но и к обострению конкурентной борьбы. Острота конкурентной борьбы также представляет собой немаловажный внешний фактор финансовой устойчивости предприятия.

Серьезными макроэкономическими факторами финансовой устойчивости служат, кроме того, налоговая и кредитная политика, степень развития финансового рынка, страхового дела и внешнеэкономических связей; существенно влияет на нее курс валюты, позиция [15, с.78].

Экономическая и финансовая стабильность любых предприятий зависит от общей политической стабильности. Значение этого фактора особенно велико для предпринимательской деятельности в России. Отношение государства к

предпринимательской деятельности, принципы государственного регулирования экономики (его запретительный или стимулирующий характер), отношения собственности, принципы земельной реформы, меры по защите потребителей и предпринимателей не могут не учитываться при рассмотрении финансовой устойчивости предприятия.

Наконец, одним из наиболее масштабных неблагоприятных внешних факторов, дестабилизирующих финансовое положение предприятий в России, является на сегодняшний день кризис и инфляция.

Все эти составляющие внешней среды предпринимательского предприятия в большей или меньшей степени оказывают влияние на результативность его деятельности.

Не меньшее влияние на деятельность предприятия оказывают и составляющие внутренней среды предприятия.

Рассмотрим основные внутренние факторы.

Внутренние переменные – это ситуационные факторы внутри организации. Поскольку организации представляют собой созданные людьми системы, то внутренние переменные в основном являются результатом управленческих решений. Это, однако, вовсе не означает, что все внутренние переменные полностью контролируются руководством. Часто внутренний фактор есть нечто «данное», что руководство должно преодолеть в своей работе [50, с.32].

Основные переменные в самой организации, это цели, структура, задачи, технология и люди.

Цели. Организация, по определению, это, по крайней мере, 2 человека с осознанными общими целями. Организацию можно рассматривать как средство достижения целей, которое позволяет людям выполнить коллективно то, чего они не могли бы выполнить индивидуально. Цели есть конкретные конечные состояния или желаемый результат, которого стремится добиться группа, работая вместе.

Структура. Структура организации отражает сложившееся в организации выделение отдельных подразделений, связи между этими подразделениями и объединение подразделений в единое целое.

Структура организации – это логические взаимоотношения уровней управления и функциональных областей, построенные в такой форме, которая позволяет наиболее эффективно достигать целей организации.

Задачи. Еще одним направлением разделения труда в организации является формулирование задач. Задача – это предписанная работа, серия работ или часть работы, которая должна быть выполнена заранее установленным способом в заранее оговоренные сроки. С технической точки зрения задачи предписываются не работнику, а его должности. На основе решения руководства о структуре каждая должность включает ряд задач, которые рассматриваются как необходимый вклад в достижение целей организации. Считается, что, если задача выполнится таким способом и в такие сроки, как это предписано, организация будет действовать успешно.

Задачи организации традиционно делятся на три категории. Это работа с людьми, предметами, информацией. Например, на обычном заводском конвейере работа людей состоит из работы с предметами. Задача же мастера – это в основном работа с людьми. В то же время задачи казначея корпорации в основном связаны с информацией.

Технология. Технология как фактор внутренней среды имеет гораздо большее значение, чем многие думают. Большинство людей рассматривают технологию как нечто, связанное с изобретениями и машинами, например с полупроводниками и компьютерами. Однако социолог Чарльз Перроу, который много писал о влиянии технологии на организацию и общество, описывает технологию как средство преобразования сырья – будь то люди, информация или физические материалы – в искомые продукты и услуги.

Технология подразумевает стандартизацию и механизацию. То есть использование стандартных деталей может существенно облегчить процесс

производства и ремонта. В наше время существует очень мало товаров, процесс производства которых не стандартизован [33, с.201].

В начале века появилось такое понятие как сборочные конвейерные линии. Сейчас этот принцип используется почти повсеместно, и очень сильно повышает производительность предприятий.

Технология, как фактор, сильно влияющий на организационную эффективность, требует тщательного изучения и классификации. Существует несколько способов классификации, в данной курсовой будет приведена классификация по Вудворд. Классификация технологии по Джоан Вудворд пользуется наибольшей известностью. Она выделяет три категории технологий:

Единичное, мелкосерийное или индивидуальное производство, где одновременно изготавливается только одно изделие.

Массовое или крупносерийное производство применяется при изготовлении большого количества изделий, которые идентичны друг другу или очень похожи.

Непрерывное производство использует автоматизированное оборудование, которое работает круглые сутки для непрерывного изготовления одинакового по характеристикам продукта в больших объемах. Примеры – переработка нефти, работа электростанций.

Люди. Люди являются основой любой организации. Без людей нет организации. Люди в организации создают ее продукт, они формируют культуру организации, ее внутренний климат, от них зависит то, чем является организация.

Люди, работающие в организации, очень сильно отличаются друг от друга по многим параметрам: пол, возраст, образование, национальность, семейное положение, его способности и т.п. Все эти отличия могут оказывать серьезное влияние как на характеристики работы и поведение отдельного работника, так и на действия и поведение других членов организации. В отличие от машины человек имеет желания, и для него характерно наличие

отношения к своим действиям и действиям окружающих. А это может серьезно влиять на результаты его труда [30, с.188].

Следует помнить, что в управлении внутренние переменные никогда не должны рассматриваться отдельно. Все внутренние переменные взаимосвязаны и влияют друг на друга.

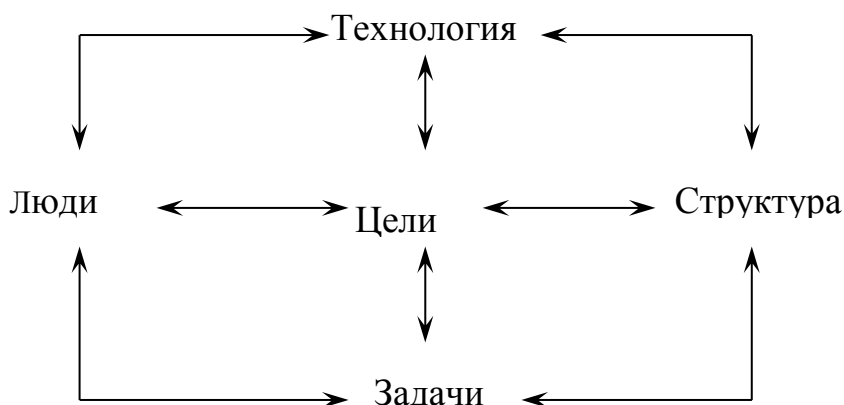


Рисунок 1- Схема взаимоотношений внутренних переменных

Эта схема представляет собой модель, показывающую взаимоотношения внутренних переменных: целей, структуры, задач, технологии и людей. Но нужно не забывать, что организация – открытая система. И поэтому эта схема не может быть адекватной полной моделью переменных, влияющих на успешность действий организации, потому что на нем показаны только внутренние переменные. Правильнее рассматривать этот рисунок как модель внутренних социотехнических подсистем организации. Внутренние переменные обычно называют социотехническими подсистемами, потому что они имеют социальный компонент (людей) и технический компонент (другие внутренние переменные).

Успех или неудача предпринимательской деятельности во многом зависят от выбора состава и структуры выпускаемой продукции и оказываемых услуг. При этом важно не только правильно решить, что производить, но и

безошибочно определить, как производить, т.е. по какой технологии и по какой модели организации производства и управления действовать. От ответа на эти «что?» и «как?» зависят издержки производства [31, с.197].

Для устойчивости предприятия очень важна не только общая величина затрат, но и соотношение между постоянными и переменными издержками.

Другим важным фактором финансового положения предприятия, тесно связанным с видами производимой продукции и технологией производства, является оптимальный состав и структура активов, а также правильный выбор стратегии управления ими. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах предприятия лишь минимально необходимую сумму ликвидных средств, которая нужна для текущей оперативной деятельности.

Значительным внутренним фактором финансовой устойчивости являются состав и структура финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактики управления ими. Чем больше у предприятия собственных финансовых ресурсов, прежде всего, прибыли, тем спокойнее оно может себя чувствовать. При этом важна не только общая масса прибыли, но и структура ее распределения, особенно та доля, которая направляется на развитие производства.

Большое влияние на финансовое состояние предприятия оказывают средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов. Чем больше денежных средств может привлечь предприятие, тем выше его финансовые возможности, однако возрастает и финансовый риск - способно ли будет предприятие своевременно расплачиваться со своими кредиторами [42, с.38].

Их также можно сгруппировать следующим образом:

- производственно-технические факторы - включают всю совокупность машин, оборудования, инструментов, приспособлений, сырья, материалов, полуфабрикатов, технологии производства продукции.

- социальные условия и составляющие - отношений между людьми, работающими на предприятии. От их способностей, отношения к труду, мотивации, поведения во многом зависят результаты работы предприятий.

- экономические факторы - представляет собой совокупность экономических процессов, включающих движение капитала и денежных средств, экономические показатели деятельности предприятия. Среди последних следует выделить показатель рентабельности — соотношение затрат и доходов.

- информационная составляющая - совокупность организационно-технических средств, обеспечивающих каналы и сети предприятия соответствующей информацией для эффективных коммуникаций в управлении предприятием.

- маркетинговый фактор - предусматривает обеспечение потребностей покупателей в товарах или услугах предприятия путем изучения рынка, создания эффективной рекламы и системы сбыта. Маркетинг предполагает также активное воздействие на рынок, на существующий спрос в целях увеличения рыночной доли предприятия и повышения рентабельности продаж.

- фактор деловых отношений и поведения сотрудников - установление контакта, ориентация в ситуации, обсуждение вопроса, проблемы, принятие решения, выход из контакта. Задача делового общения — не только успешно общаться с людьми, но и влиять на них в нужном для вас направлении [16, с.47].

Важное значение для деятельности предпринимательской организации имеет также поставщики, конкурентная внешняя среда, когда одновременно действуют несколько соперничающих друг с другом субъектов хозяйствования, предлагающих одноименные товары или услуги.

Значительную часть деловой среды предприятия составляет инфраструктура. Эта часть деловой среды, в которую входят банки, фондовые биржи, кадровые агентства, страховые компании, аудиторские и

консультационные фирмы, различные транспортные организации и др., оказывает предприятию широкий спектр услуг.

Основой стабильности положения предприятия служит его финансовая устойчивость, т.е. такое состояние средств, которое гарантирует его постоянную платежеспособность. В условиях рынка устойчивым является такой хозяйствующий субъект, который за счет собственных средств покрывает вложенные в активы предприятия средства, не допуская неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности, и расплачивается в срок по своим обязательствам.

В результате осуществления какой-либо хозяйственной операции финансовое состояние предприятия может остаться неизменным, улучшиться либо ухудшиться. Поток хозяйственных операций, совершаемых ежедневно, является как бы «возмутителем» определенного состояния финансовой устойчивости, причиной перехода из одного типа устойчивости в другую. Зная предельные границы изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные фонды или производственные запасы, можно генерировать потоки хозяйственных операций, которые приведут к улучшению финансового состояния предприятия, к повышению его устойчивости.

Степень интегрального влияния внешних и внутренних факторов на финансовое состояние зависит не только от соотношения самих вышеназванных факторов, но и от той стадии жизненного цикла, на которой в анализируемое время находится предприятие, от компетенции и профессионализма его менеджеров. Практика показывает, что значительная часть неудач предприятия может быть связана именно с неопытностью или некомпетентностью управленцев, с их неумением учитывать изменения внутренней и внешней среды [19, с.152].

Таким образом, финансовое состояние предприятия формируется под воздействием большого количества факторов, как внешнего, так и внутреннего характера. Поскольку внешние факторы не контролируемы, грамотный

руководитель должен распознавать изменения внешней среды и уметь адаптировать под них внутренние ресурсы предприятия.

1.3 Информационное обеспечение экономического анализа

Источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служат годовая и квартальная бухгалтерская отчетность, в частности: форма № 1 «Бухгалтерский баланс»; форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках»; форма № 3 «Отчет об изменении капитала»; форма № 4 «Отчет о движении денежных средств»; форма № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу», а также данные бухгалтерского учета, необходимые аналитические расшифровки движения и остатков по синтетическим счетам, и специализированные формы годовой (квартальной) отчетности [30, с.543], [30, с.140], [26, с.53].

Состав, содержание и качество информации, которая привлекается к анализу, имеют определяющую роль в обеспечении действительности анализа хозяйственной деятельности. Анализ не ограничивается только экономическими данными, а широко использует техническую, технологическую и другую информацию. Все источники данных для анализа делятся на плановые, учетные и внеучетные.

К плановым источникам относятся все типы планов, которые разрабатываются на предприятии (перспективные, текущие, оперативные, хозрасчетные задания, технологические карты), а также нормативные материалы, сметы, ценники, проектные задания и др.

Источники и информация учетного характера – это все данные, которые содержат документы бухгалтерского, статистического и оперативного учета, а также все виды отчетности, первичная учетная информация.

Ведущая роль в информационном обеспечении анализа принадлежит бухгалтерскому учету и отчетности, где наиболее полно отражаются хозяйственные явления, процессы, их результаты.

Данные статистического учета, в которых содержится количественная характеристика массовых явлений и процессов, используют для углубленного изучения и осмысления взаимосвязей, выявления экономических закономерностей.

Оперативный учет и отчетность способствуют более оперативному по сравнению со статистикой или бухгалтерским учетом обеспечению анализа необходимыми данными (например, о производстве и отгрузке продукции, о состоянии производственных запасов) и тем самым создают условия для повышения эффективности аналитических исследований.

К внеучетным источникам информации относятся документы, которые регулируют хозяйственную деятельность, а также данные, которые не относятся к перечисленным ранее, например:

- официальные документы;
- хозяйственно-правовые документы;
- решения общих собраний коллектива, совета трудового коллектива предприятия в целом или отдельных ее подразделов;
- материалы изучения передового опыта, полученные из разных источников информации (Интернет, радио, телевидение, газеты и т. д.);
- материалы специальных обследований состояния производства на отдельных рабочих местах (хронометраж, фотография и т. д.);
- устная информация.

По отношению к объекту исследования информация бывает внутренней (данные статистического, бухгалтерского, оперативного учета и отчетности, плановые данные, нормативные данные и т. д.) и внешней (данные статистических сборников, периодических и специальных изданий,

конференций, деловых встреч, официальные, хозяйственно-правовые документы и т. д.).

По отношению к предмету исследования информация делится на основную и вспомогательную.

По периодичности поступления аналитическая информация подразделяется на регулярную (плановые и учетные данные) и эпизодическую (формируется по мере необходимости).

Регулярная информация в свою очередь подразделяется на постоянную (коды, шифры, план счетов бухгалтерского учета и т. д.), условно-постоянную (показатели плана, нормативы) и переменную (отчетные данные на определенную дату).

По отношению к процессу обработки информации можно отнести к первичной (данные первичного учета, инвентаризаций, обследований) и вторичной (отчетность, конъюнктурные обзоры и т. д.).

К организации информационного обеспечения анализа предъявляется ряд требований: аналитичность информации, ее объективность, единство, оперативность, рациональность и др.

Информационная база, используемая в процессе анализа, для аналитика является предметом труда. Для того чтобы результаты оценки финансового состояния и выводы, сделанные на их основе, отражали действительную ситуацию или хотя бы были максимально приближены к этому, в значительной степени необходимо, чтобы данный анализ основывался на качественной информации.

Результаты финансового анализа при условии взаимодействия данных всех подзадач на этапах его проведения дают возможность осуществить стратегическое планирование деятельности Предприятия, принимать обоснованные решения в области распоряжения произведенной продукцией и доходами, выбора деловых партнеров.

Источниками информации для анализа финансово-хозяйственной деятельности являются данные оперативного и бухгалтерского учета.

Так, в соответствии с Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным приказом Минфина России от 29 июля 1998 г. № 34н с изменениями от 24 декабря 2010 г., [3] бухгалтерская отчетность предприятия является открытой для всех заинтересованных пользователей. В ее состав также включается аудиторское заключение, подтверждающее ее достоверность. Прочая информация, данные производственного и финансового учета, представляющие коммерческую тайну, не публикуются, только руководство предприятия в отдельных случаях может расширить информацию, предоставленную для анализа.

Бухгалтерская отчетность – единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

Данные отчетности используются внешними пользователями для оценки эффективности работы организации. Вместе с тем отчетность необходима для оперативного руководства хозяйственной деятельностью и служит исходной базой для последующего планирования и прогнозирования.

Состав и содержание бухгалтерской отчетности в настоящее время регулируются следующими нормативными документами:

- Федеральным законом от 01 января 2013 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» с последующими изменениями и дополнениями [4];
- Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным приказом Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 24.12.2010, с изм. от 08.07.2016) [5];
- приказом Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) [6];

- Методическими рекомендациями о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организации, утвержденными приказом Минфина России от 28 июня 2000 г. № 60н [7];

- Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, утвержденным приказом Минфина России от 31 октября 2000 г. № 94н (ред. от 08.11.2010) [8];

- Положениями по бухгалтерскому учету и другими документами.

Федеральный закон «О бухгалтерском учете» содержит наиболее общие положения в отношении отчетности. Согласно закону бухгалтерская отчетность – это «единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам». В соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете», Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации и Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) с изменениями от 18 сентября 2006 г., 8 ноября 2010 г. годовая бухгалтерская отчетность организаций, за исключением отчетности бюджетных организаций, состоит из:

- 1) бухгалтерского баланса (форма № 1);
- 2) отчета о прибылях и убытках (форма № 2);
- 3) приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках:
 - а) отчета об изменениях капитала (форма № 3);
 - б) отчета о движении денежных средств (форма № 4);
 - в) приложений к бухгалтерскому балансу (форма № 5);
- 4) пояснительной записки;

5) аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту (в настоящее время перечень организаций, подлежащих обязательному аудиту, установлен

Федеральным законом от 30.12.2008 г. № 307-ФЗ (с изменениями и дополнениями).

Годовая бухгалтерская отчетность дает широкие возможности для всестороннего анализа деятельности предприятия, и наиболее информативной ее частью является баланс. Он отражает состояние имущества, собственного капитала и обязательств предприятия на определенную дату.

2 Методические аспекты проведения финансового анализа предприятия

2.1 Характеристика методов финансового состояния

Большинство существующих в настоящее время методик анализа деятельности предприятия, его финансового состояния повторяют и дополняют друг друга, они могут быть использованы комплексно или отдельно в зависимости от конкретных целей и задач анализа, информационной базы, имеющейся в распоряжении аналитика.

Так, согласно методике анализа А. Д. Шеремета и А. И. Бужинского [3] финансовое положение предприятий характеризуется размещением его средств и состоянием источников их формирования.

Основными показателями для оценки финансового состояния являются:

- уровень обеспеченности собственными оборотными средствами;
- степень соответствия фактических запасов активов нормативным и величине, предназначенной для их формирования;
- величина иммобилизации оборотных средств;
- оборачиваемость оборотных средств и платежеспособность.

По мнению авторов данной методики, важнейшим этапом анализа финансового состояния является определение наличия собственных и приравненных к ним средств, выявление факторов, повлиявших на их изменение в изучаемом периоде. Для расчета наличия собственных и приравненных к ним оборотных средств применяются следующие показатели:

- а) источники собственных средств;
- б) источники средств, приравненных к собственным;
- в) вложение средств в основные фонды и внеоборотные активы

На их основе рассчитывается наличие собственных и приравненных к ним средств ($a + б - в$).

Отдельно проводится анализ основных составляющих собственных и

приравненных к ним средств – оборотной части уставного фонда и средств, являющихся непосредственной собственностью предприятия. Прибыль, находящаяся в обороте, исчисляется как разница между балансовой прибылью и суммой использованной и отвлеченной прибыли.

Далее проводится анализ обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами. При этом сопоставляется фактическое их наличие с нормативом, который также утратил свое значение в настоящее время. Предприятие частной собственности само решает вопрос об объеме денежных средств и имущества в обороте. Единственным регулятором государства в данном вопросе является соблюдение условия – выплаты пайщикам не должны влиять на величину Уставного фонда, т. е. Уставный фонд не может быть источником платежей участникам, выплата производится непосредственно из прибыли.

Авторы данной методики также включают в анализ финансового состояния понятие иммобилизации (отвлечения) оборотных средств. Иммобилизацией считается:

- превышение средств и затрат на капитальное строительство над источниками финансирования;
- задолженности;
- расходы, не перекрытые средствами специальных фондов и целевого финансирования.

Приведенное понятие иммобилизации в рыночной экономике утрачивает свое значение. Предприятие должно использовать точные расчеты для финансирования своих стратегических программ, а также самостоятельно решать строить или модернизироваться. Это касается капитального ремонта, капитальных вложений. К тому же в настоящее время предприятие с негосударственной формой собственности практически не использует специальные ссуды банка. Учитывая все это, задолженность практически отсутствует и понятие иммобилизации сводится к узкому кругу хозяйственных

просчетов.

Анализ состояния нормированных оборотных средств применим в условиях планового ведения хозяйства. В связи с переходом к рынку он преобразуется в анализ сырья, полуфабрикатов, материалов, готовой продукции и имеет иное экономическое значение: запасы сырья должны сохраняться для обеспечения необходимого технологического процесса, а остатки готовой продукции должны быть сведены к минимуму.

Поскольку понятия нормируемые оборотные, средства и ненормированные оборотные средства утратили смысл, то целесообразно оборотные средства подразделить на запасы и затраты, денежные средства и прочие активы. Авторы рассматриваемой методики предлагают также проводить анализ заемных средств по видам кредитов и ссуд.

Анализ платежеспособности рассматривается в данной методике очень узко. Определяется только сальдо дебиторской и кредиторской задолженности. Положительным считается превышение дебиторской задолженности над кредиторской (активное сальдо). Оптимальным вариантом считается формула: отсутствие задолженности как самому предприятию так и другим.

Обобщение результатов анализа финансового состояния проводится с помощью сальдового приема. Составляется расчет внеплановых вложений оборотных средств и источников их покрытия. В этом расчете отражается влияние двух групп взаимосвязанных финансовых показателей.

Предлагается также рассматривать показатель оборачиваемости оборотных средств. Его составляющие полностью отвечают требованиям плановой экономики: твердое материально-техническое снабжение, заданные сверху покупатели и заказчики. В современных условиях понятие оборачиваемости оборотных средств сохраняется, но используются иные, диктуемые рыночной экономикой подходы к его формированию.

Таким образом, указанная методика анализа финансового состояния предприятия основана на принципах планового ведения хозяйства. В настоящее

время она может быть применена лишь на ограниченном круге предприятий государственной формы собственности и в бюджетных организациях, но не в полном объеме. Это связано с тем, что существенно изменилась информационная база анализа, которая не обеспечит аналитика-исследователя необходимыми исходными данными (например, в современной бухгалтерской отчетности отсутствуют нормативы устойчивых пассивов). Ряд ключевых моментов анализа потеряли значение в условиях перехода к рыночным отношениям (иммобилизация, оборачиваемость оборотных средств), методика не адаптирована к высоким темпам инфляции.

В методике анализа финансового состояния под редакцией С.Б.Барнгольц и Б.И. Майданчика [2] подход к анализу несколько глубже. Во главе исследования ставится непосредственное изучение баланса предприятия. Этому предшествует установление степени достоверности информации, содержащейся в балансе, путем ее сопоставления с другими источниками информации.

Основными критериями устойчивости финансового состояния являются:

- платежеспособность хозяйствующего субъекта,
- соблюдение финансовой дисциплины,
- обеспечение собственными оборотными средствами.

По мнению авторов, основными признаками неплатежеспособности и неудовлетворительного финансового состояния являются: просроченная задолженность и длительное непрерывное пользование платежными кредитами. Конечно, эти факторы можно отнести и к показателям неудовлетворительного финансового состояния предприятия, но их недостаточно для такого однозначного вывода.

Особенностью данной методики является изучение причин, вызвавших изменение суммы собственных оборотных средств. Причины изменений изучаются по каждому источнику (Уставный фонд в части оборотных средств, остаток нераспределенной прибыли и другие). Анализ всех оборотных, средств

предприятия проводится во взаимосвязи с их источниками. Интересен также подход к способу выявления излишних у предприятия материалов: сопоставление их остатков на несколько месячных дат с расходом за эти же месяцы. Отсутствие расходов остатков материалов как незначительное его изменение свидетельствует о наличии ненужных материалов.

При анализе использования кредитов под оборотные средства важными являются моменты:

- обеспеченность кредита,
- своевременность погашения кредита,
- недопустимость иммобилизации кредитов в неполноценные запасы и убытки.

Что касается анализа денежных средств и расчетов, акцентируется внимание на задолженности по истечению сроков иска.

Следующая группировка задолженности по причинам образования. Различается допустимая и недопустимая задолженность. Прежде всего, дебиторская задолженность возникает в связи с операциями по сбыту и поставке. Она называется задолженностью по товарным операциям. Недопустимая ее часть возникает вследствие задержки платежей покупателями, нарушения поставщиками договоров.

Для обобщения анализа финансового состояния в рассматриваемой методике используется также баланс внеплановых вложений оборотных средств и их источников. Приводится целая система общих и частных показателей оборачиваемости оборотных средств. Методика анализа включает также составление плана мероприятий по мобилизации резервов и укреплению платежеспособности предприятий. В качестве мероприятий рекомендуется, например, ликвидация остатков ненужных материалов и полуфабрикатов, снижение объемов незавершенного производства, взыскание сумм по претензиям.

Данная методика является более логичной и применима для крупных

материалоемких производств с участием государственного капитала. Однако, как и предыдущей, ей присущи недостатки: ограниченность информативной базы, ориентация преимущественно на плановую систему хозяйствования, отсутствие поправок на инфляцию.

В настоящее время наиболее широко используются методика В. Ф. Паля [8], а также методика А. Д. Шеремета, Р. С. Сейфулина, Е. В. Негашева [13]

Методика В. Ф. Паля широко известна, издана массовым тиражом, ею пользуются значительное число предприятий, консультационным и инвестиционным фирм. Однако на сегодняшний день эта методика не удовлетворяет всем требованиям, предъявляемым к анализу. Во-первых, с 1992 года, существенно изменена информационная основа анализа, т. к. изменена форма баланса. Последний сочетает в себе баланс-брутто и баланс-нетто. Методика же В. Ф. Паля ориентирована на поэтапное преобразование баланса-брутто в баланс-нетто.

Во-вторых, нормативная база, заложенная в методике В. Ф. Паля, уже не удовлетворяет новым экономическим условиям и прежде всего высоким темпам инфляции.

В-третьих, она слабо формализована и в недостаточной степени удобна для компьютерной обработки, имеет негибкий характер.

Анализ содержания методики В. Ф. Паля показывает, что в ней содержится ряд спорных моментов. Например, В. Ф. Палий указывает на то, что если в структуре оборотных средств увеличивается удельный вес денежных средств и краткосрочной дебиторской задолженности при соответствующем уменьшении доли материальных оборотных средств, то это изменение можно признать положительным, если не уменьшаются возможности нормальной производственной деятельности предприятия. Автор делает вывод, что с финансовой точки зрения структура оборотных средств значительно улучшалась, повысилась их возможная ликвидность.

Действительно, этот вывод совершенно справедлив, но только для

определенных условий, когда темпы инфляции очень низкие и высока сбалансированность экономики: В условиях же высоких темпов инфляции, разбалансированности экономики, разрыва хозяйственных связей, предприятия вынуждены значительно увеличивать запасы товарно-материальных ценностей, т. к. во-первых, цены на них растут постоянно, во-вторых, разрываются существующие хозяйственные связи и поступление ТМЦ может прекратиться или значительно снизиться, в-третьих, сами денежные средства значительно быстрее обесцениваются, чем ТМЦ и основные средства. Поэтому, чем выше темп инфляции, тем меньше в структуре имущества должно быть активов, обесценивающихся в первую очередь, т. е. денег. При этом структура имущества становится менее гибкой с финансовой точки зрения, но зато более устойчивой к инфляции.

В связи со сказанным необходимо отметить, что одним из первых признаков, улучшения финансового состояния предприятий, повышения уровня сбалансированности экономики, снижения темпов инфляции будут такие изменения в структуре активов предприятий (валюте баланса), при которых доля денежных средств начнет повышаться до оптимальной величины, а доля материальных оборотных средств снижается до оптимальной величины. При этом не будет происходить уменьшения объемов выпуска продукции.

Следует также заметить что, чем выше будет уровень структурной перестройки производства, чем больше уровень развития фондового рынка в стране, тем больший сдвиг в структуре активов предприятий происходит в сторону денежных средств, так как для игры на фондовом рынке, своевременной и быстрой перестройки высока потребность в денежных средствах.

Общий вывод таков, анализ имущества предприятий необходимо проводить в связи с объективно сложившейся • экономической ситуацией в стране, так как структурные сдвиги в имуществе предприятий четко ее отражают. К сожалению, В. Ф. Палий проводит анализ имущества очень

абстрактно, без связи с макроэкономическими процессами, происходящими в России.

В методике В. Ф. Паля недостаточное внимание уделено роли и значению основных средств при анализе имущества предприятий, особенно в связи с инфляцией.

Например. В. Ф. Палий справедливо отмечает, что если снижается удельный вес затрат в производственный потенциал, т. е. в основные средства и производственные запасы (реальные активы), то это снижает производственные возможности предприятия. Данный вывод справедлив для экстенсивного типа производства и для высоких темпов инфляции, а для интенсивного типа производства, сбалансированной экономики он не совсем корректен. Если предприятие не уменьшает выпуска и качества продукции, при уменьшении реальных активов, это положительное явление. Оно характеризует процесс снижения фондоемкости и материалоемкости продукции при тех же ее потребительских свойствах.

Кроме того, необходимо при анализе имущества учитывать обстоятельство, что при высоких темпах инфляции особый интерес для инвесторов представляют те предприятия, которые, во-первых, имеют более высокий удельный вес основных средств в активах, которые в наименьшей степени подвержены инфляции, и, во-вторых, имеют низкую степень износа этих средств (т. е. коэффициент накопления амортизации наименьший).

При анализе имущества необходимо обратить внимание и на следующее обстоятельство. Причиной значительного увеличения доли материальных средств в составе имущества может быть то, что стоимость материальных средств в балансе отражается по текущим ценам, а стоимость основных средств по ценам принятым в момент переоценки. В условиях очень высоких темпов инфляции текущие цены быстро увеличиваются и, поэтому стоимостная структура имущества на большинстве предприятий искажена. Методика В. Ф. Паля не учитывает это обстоятельство. Вот почему при анализе имущества

оценку ТМЦ необходимо проводить в ценах, принятых по состоянию на дату оценки основных средств.

При анализе собственных и заемных средств, вложенных в имущество предприятий, необходимо более подробно рассмотреть роль долгосрочных займов. Данному вопросу в методике В. Ф. Паля Уделяется недостаточное внимание. Дело в том, что, В. Ф. Палий не совсем верно отождествляет долгосрочные кредиты и займы с собственными средствами. Это происходит при расчете коэффициентов маневренности собственных средств, когда в числителе берется сумма источников собственных средств (Итог 1 раздела пассива баланса) и долгосрочных кредитов (2 раздел пассива баланса) за минусом основных средств и вложений (итог 1 раздела баланса), а в знаменателе – вся сумма источников собственных средств (итог 1 раздела пассива баланса). Вероятно автор считает, что долгосрочные кредиты и займы находятся в пользовании предприятия длительный срок, и, следовательно, они как бы принимают форму собственных оборотных средств. Это не совсем верно, т. к. за процессом их целевого использования должен быть установлен контроль со стороны банков и других инвесторов. Долгосрочные кредиты должны направляться в первую очередь на увеличение основных средств и на совершенствование их структуры (в частности на модернизацию, и обновление).

Общий недостаток методики В. Ф. Паля заключается в том, что в ней не рассмотрен подход к анализу финансового состояния предприятий с учетом инфляции .

Поэтому многие экономисты не ограничиваются применением только данной методики. На практике широко используются и другие методики, несколько отличавшиеся от названной. К их числу относится, например, методика финансового состояния А. Д. Шеремета, Р. С. Сейфулина, Е. В. Негашева. Анализ ее содержания показывает ряд существенных отличий от методики В.Ф.Паля, которые сводятся к следующим моментам:

- имеет более формализованный, алгоритмизированный, структурированный характер и в большей степени приспособлена к компьютеризации всех расчетов;
- применяется несколько иная нормативная база при оценке платежеспособности (ликвидности) предприятия;
- частично используются оптимизационные и экспертные методы;
- ориентирована на широкий круг пользователей;
- частично применяются подходы, используемые в практике работы капиталистических фирм, что позволяет установить обоснованные взаимосвязи между показателями финансового состояния отечественных предприятий и фирм капиталистических стран;
- методика позволяет выделить четыре уровня финансовой устойчивости предприятия;
- позволяет в рамках внутреннего анализа осуществить углубленное исследование финансовой устойчивости предприятия на основе построения баланса платежеспособности;
- используется модель взаимосвязи различных финансовых коэффициентов, что позволяет при наличии динамики различных финансовых показателей (факторов) исследовать характер изменения результирующего показателя коэффициента ликвидности;
- изложен известный в экономической литературе способ определения оптимального размера объема производства, предпринята попытка связать анализ финансового состояния с производственной программой предприятия.

Кроме всего указанного отличие этой рассматриваемой методики от методики В. Ф. Паля заключается еще и в следующем. Во-первых, она предлагает деление всех активов на четыре группы по степени ликвидности: наиболее ликвидные, быстро реализуемые, медленно реализуемые трудно реализуемые. К первой группе относятся все статьи денежных средств

предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги). Ко второй группе относятся дебиторская задолженность и прочие активы. К третьей группе относятся статьи второго раздела актива баланса «Запасы и затраты» за исключением расходов будущих периодов, а также долгосрочные финансовые вложения. К четвертой группе относятся статьи первого раздела актива «Основные средства и вложения». Кроме того, эти авторы рекомендуют сгруппировать все пассивы баланса по степени срочности их оплаты. А. Шеремет, Е. Негашев, Р. Сейфулин несколько по-иному подходят к установлению нормативной базы показателей. Если В. Палий считает, что нормативной величиной коэффициента абсолютной ликвидности является 0,20 – 0,25, то названные авторы рекомендуют установить его нормативную величину в пределах 0,20 – 0,70. Для промежуточного коэффициента покрытия норматив установлен на уровне 0,80 – 1,00, тогда как у В. Палия — 0,70 – 0,80. Нормативы общего коэффициента покрытия в методиках В. Палия и А. Шеремета одинаковы и составляют 2,0 – 2,5.

Отличие анализируемой методики от методики В. Ф. Палия заключается также в том, что в ней более подробно рассмотрен анализ балансовой прибыли, и прибыли от реализации продукции. Кроме анализа финансового состояния авторы ввели и методику анализа деловой активности. Под деловой активностью предприятия в финансовом аспекте авторы понимают, прежде всего, скорость оборота его средств. В.Ф. Палий тоже анализирует оборачиваемость оборотных средств, но он не включает ее в понятие деловой активности. Особенностью данной методики является также то, что в ней вводится понятие кризисного финансового состояния, под которым понимается ситуация, при которой предприятие находится на грани банкротства, так как денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

Авторы также выделяют четыре типа финансового состояния. Первый

тип – абсолютная устойчивость. Этому типу соответствуют минимальные величины запасов и затрат. Второй тип – нормальная устойчивость. Для данного типа характерны нормативные величины запасов и затрат. Третий тип – неустойчивое состояние, которому соответствуют убыточные величины запасов и затрат. Четвертый тип – кризисное состояние. Для него характерны неподвижные и малоподвижные запасы и затоваренность готовой продукцией в связи со снижением спроса.

В целом методика анализа финансового состояния предприятия А. Д. Шеремета, Р. С. Сейфулина и Е. В. Негашева представляет собой дальнейшее развитие предыдущих методик. Однако, несмотря на ряд преимуществ по сравнению с методикой В. Ф. Палия она также не учитывает всех особенностей экономического анализа в условиях различных уровней инфляции.

Внедрение в практику анализа названных мероприятий позволит существенно повысить эффективность экономического анализа и, следовательно, эффективность производства в целом. Это потребует роста объема исходной информации, так как не все данные для проведения анализа по предлагаемой методике имеются в современной бухгалтерской и статистической отчетности. Поэтому необходимо привлечение в практику анализа данных внутрипроизводственного учета (нормативы, показатели работы, характеризующие все стороны деятельности предприятия для проведения комплексного анализа) и статистического (коэффициенты инфляции и др.). Однако компьютеризация существенно снизит трудоемкость анализа, что в целом также повисит эффективность производства.

В настоящее время предлагается множество и других методик, основанных, как правило, на применении аналогичного зарубежного опыта оценки финансового состояния предприятий. При этом некоторые авторы предлагаемых методик, пытаются напрямую перенести его в условия России. Далеко не всегда это правомерно. Например, во многих случаях неверно в качестве нормативной базы финансовых коэффициентов принимать

критические значения, используемые на Западе.

Для достижения сопоставимости финансовых показателей Запада и России авторами одной из методик предлагается ранжированный подход к выбору их критических значений с учетом реальных условий нашей экономики. Авторы такого подхода, однако, не указывают сам способ ранжирования, а излагают лишь общие положения.

Принципиально новым в данной методике является то, что наряду с системой показателей финансового состояния авторы вводят блок показателей «доходности, акций» и блок «оценки уровня менеджмента». Блок оценки уровня менеджмента включает показатели, характеризующие отраслевую принадлежность предприятия, состав учредителей; наличие дочерних фирм, объекты долевого участия, популярность в регионе, состояние фондов.

Отдельные специалисты, даже не экономисты, предлагают свои специфические подходы к анализу финансового состояния предприятий. Например, Л.Философов, профессор, доктор технических наук предлагает в процессе приватизации использовать методику анализа финансового состояния, во многом основанную на методах, используемых для аналогичных целей американскими и западноевропейскими аналитиками. Всего он предлагает рассчитывать восемь показателей.

Первые пять – являются основными и влияют на прогноз возможного банкротства акционерных обществ:

1. Отношение мобильного капитала к общим активам – характеризует долю в активах акционерных обществ средств, находящихся в мобильной форме;
2. Отношение накопленного капитала к общим активам – характеризует эффективность работы АО в прошлом; для всех АО это отношение можно представить равным 0, поскольку деятельность их в качестве АО только начинается;
3. Отношение прибыли к общим активам – характеризует прибыльность

АО;

4. Отношение капитала к общему долгу – характеризует качество активов АО (долю в них заемных средств);

5. Отношение объема продаж к общим активам – характеризует эффективность использования активов для производства, пользующейся спросом продукции. Кроме того, Л. Философов предлагает использовать еще три показателя, характеризующие отдельные стороны финансового положения предприятий:

6. Отношение текущих активов к текущим обязательствам отражает ликвидность баланса (способность предприятия оплачивать текущие долги);

7. Отношение общего долга к общим активам – показатель являющийся дополнительной характеристикой качества активов;

8. Отношение прибыли к капиталу – характеризует прибыльность предприятия.

Рассмотренные основные действующие методики анализа финансового состояния предприятия, и их положительные и отрицательные стороны, ориентированные главным образом на данные бухгалтерского баланса с точки зрения информационного обеспечения все они ориентированы. Подобный подход представляется несколько упрощенным, а данные, полученные на его основе, не вполне корректными, поскольку информация бухгалтерского баланса дает весьма приблизительную характеристику финансового состояния предприятия. Это связано с тем, что бухгалтерская отчетность, в том числе баланс, составляется с определенной периодичностью и является «фотографией» состояния на определенную дату. Следовательно, рассчитанные на его основе показатели также приблизительно характеризуют финансовое состояние предприятия. Кроме того, «информация» баланса представляет не «качество» имущества предприятия, а лишь его стоимостную оценку. Все вышеперечисленное может существенно затруднить управление эффективностью производства и даже направить его в неправильное русло.

В отличие от них методика анализа финансового состояния О. В. Ефимовой значительно расширяет рамки информационной базы, что позволяет углубить и качественно улучшить сам финансовый анализ. Согласно методике О. В. Ефимовой, анализ баланса и рассчитанных на его основе коэффициентов следует рассматривать в качестве предварительного ознакомления с финансовым положением предприятия. В дальнейшем при внутреннем анализе должны широко привлекаться данные аналитического учета.

2.2 Этапы проведения финансового анализа

Анализ финансового состояния предприятия включаются следующие блоки:[19, стр. 132]

1. Общая оценка финансового состояния предприятия и изменений его финансовых показателей;
2. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности:
 - анализ финансовой устойчивости;
 - анализ ликвидности и платежеспособности;
3. Анализ кредиторской и дебиторской задолженности;
4. Оценка эффективности и интенсивности использования капитала:
 - анализ рентабельности (доходности) капитала;
 - анализ оборачиваемости капитала;
5. Оценка вероятности банкротства.

И в заключение анализа финансового состояния предприятия необходимо предложить (разработать) пути улучшения финансового состояния предприятия.

Под финансовым состоянием предприятия понимается его способность финансировать свою деятельность.

Общая оценка финансового состояния предприятия предназначена для выявления общей характеристики финансовых показателей предприятия,

определения их динамики и отклонений за отчетный период. Данный анализ начинается с определения по данным бухгалтерского баланса значений следующих основных финансовых показателей:

- стоимость имущества предприятия, которая выражается величиной показателя итога бухгалтерского баланса;
- стоимость внеоборотных активов – выражается итоговой строкой раздела первого бухгалтерского баланса;
- величина оборотных активов – выражается итоговой строкой раздела второго баланса;
- величина собственных средств – выражается итоговой строкой раздела третьего баланса;
- величина заемных средств – выражается суммой показателей баланса, отражающих долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы.

Для проведения анализа изменений основных финансовых показателей рекомендуется составить сравнительный аналитический баланс, в который включаются основные агрегированные показатели бухгалтерского баланса.

Сравнительный аналитический баланс позволяет упростить работу по проведению горизонтального и вертикального анализа основных финансовых показателей предприятия. В целях углубления анализа финансовых показателей предприятия сравнительные аналитические таблицы могут составляться также для конкретных показателей, например, основных средств, запасов и т.д. [29, с.291-292].

На следующем этапе анализа финансового состояния дается оценка финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Финансово-устойчивое предприятие – это предприятие, которое за счет собственных источников покрывает средства, вложенные в основные нематериальные и оборотные активы, не допускает неоправданных сумм

дебиторской и кредиторской задолженности, и рассчитывается в срок по своим обязательствам [10, с.37].

Соотношение стоимости запасов и величин собственных и заемных источников их формирования – это один из важнейших факторов устойчивости финансового состояния предприятия наряду с соотношением реального собственного капитала и уставного капитала. Степень обеспеченности запасов источниками формирования выступает в качестве причины той или иной степени текущей платежеспособности (или неплатежеспособности) организации. Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, получаемый в виде разницы величины источников средств и величины запасов. А именно при анализе финансовой устойчивости предприятия определяют следующие показатели:

- излишек или недостаток собственных оборотных средств, равный разнице величины собственных оборотных средств и величины запасов;
- излишек или недостаток долгосрочных источников формирования запасов, равный разнице величины долгосрочных источников формирования запасов и величины запасов;
- излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов, равный разнице величины основных источников формирования запасов и величины запасов [33, с.155-156].

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. Выделяют четыре типа финансовых ситуаций:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния, встречающаяся редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости. Она задается системой условий:

- излишек собственных оборотных средств или равенство величин собственных оборотных средств и запасов;

2. Нормальная устойчивость финансового состояния, гарантирующая его платежеспособность:

- недостаток собственных оборотных средств;
- излишек долгосрочных источников формирования запасов или равенства величин долгосрочных источников и запасов.

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения реального собственного капитала и увеличения собственных оборотных средств, а также за счет дополнительного привлечения долгосрочных кредитов и заемных средств:

- недостаток собственных оборотных средств;
- недостаток долгосрочных источников формирования запасов;
- излишек общей величины основных источников формирования запасов или равенство величин основных источников и запасов;

4. Кризисное финансовое состояние – запасы и затраты не обеспечиваются источниками их формирования, предприятие находится на грани банкротства [28, с. 303], [33, с. 156-157] , [23, с.18-19].

Показатель наличия (+) или недостатка (—) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат (Псс).

Псс определяется по форме № 1 = Итог по разделу «Капитал и резервы» — Итог по разделу «Внеоборотные активы» — Запасы — Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям.

В целях снижения риска и создания резерва, учитывая большую изменчивость значений запасов и затрат, рекомендуется применять к ним поправочный коэффициент, равный 1,05 – 1,10.

Показатель наличия (+) или недостатка (—) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (Псз).

$$Псз = Псс + \text{Итог по разделу «Долгосрочные обязательства» (форма №1)}.$$

Показатель наличия (+) или недостатка (—) общей величины основных финансовых источников (собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных заемных средств) для формирования запасов и затрат (Пфи).

$$\text{Пфи} = \text{Псз} + \text{Краткосрочные кредиты и займы (форма № 1)}.$$

По этим показателям определяются типы финансовой устойчивости организации и соответствующие индексы.

Если $\text{Псс} > 0$, или $\text{Псз} > 0$, или $\text{Пфи} > 0$, то типу финансового состояния организации присваивается индекс 1,1,1.

Если $\text{Псс} < 0$, или $\text{Псз} < 0$, или $\text{Пфи} < 0$, то типу финансового состояния организации присваивается индекс 0, 0, 0.

Наряду с абсолютными показателями финансовую устойчивость организации характеризуют также финансовые коэффициенты:

- коэффициент автономии источников формирования запасов показывает долю собственных оборотных средств в общей сумме основных источников формирования запасов. Рост коэффициента отражает тенденцию к снижению зависимости предприятия от заемных источников финансирования хозяйственного кругооборота и поэтому оценивается положительно;
- коэффициент маневренности равен отношению собственных оборотных средств организации к реальному собственному капиталу. Он показывает, какая часть собственного капитала организации находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать капиталом. В качестве усредненного ориентира для оптимальных уровней коэффициента можно рассматривать значение меньше либо равно 0,5;
- достаточность собственных оборотных средств представляет коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками, равное отношению величины собственных оборотных средств к

стоимости запасов предприятия (включая налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям) [33, с.160-162];

- коэффициент финансовой зависимости, равный отношению валюты баланса к сумме собственного капитала. Рост этого коэффициента означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия;
- коэффициент финансовой устойчивости, равный отношению суммы собственных источников и долгосрочных заемных средств к валюте баланса. Данный коэффициент показывает удельный вес тех источников финансирования, которые предприятие может использовать длительное время [16, с.16-17];
- коэффициент финансового левериджа, определяется как отношение заемного капитала к собственному [25, 338- 339].

Кроме анализа финансовой устойчивости во второй блок показателей анализа финансового состояния включается анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.

Ликвидность баланса выражается в степени покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения его обязательств [6, с.66].

Анализ ликвидности баланса осуществляется путем сравнения средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков [7, с.66], [8, с.60-61].

В зависимости от скорости превращения в денежные средства, то есть от степени ликвидности, активы предприятия подразделяются на четыре группы:

- первая группа (A_1) – абсолютно ликвидные активы;
- вторая группа (A_2) – быстро реализуемые активы;

- третья группа (A_3) – медленно реализуемые активы;
- четвертая группа (A_4) – труднореализуемые активы.

Соответственно на четыре группы разбиваются и обязательства предприятия:

- Π_1 – наиболее срочные обязательства;
- Π_2 – среднесрочные обязательства;
- Π_3 – долгосрочные кредиты банка и займы;
- Π_4 – собственный капитал предприятия [25, с. 345-346].

Для определения ликвидности баланса предприятия необходимо сопоставить итоги приведенных выше групп по активу и пассиву баланса. Баланс признается ликвидным, если соблюдаются следующие равенства:

$$A_1 \geq \Pi_1; \quad A_2 \geq \Pi_2; \quad A_3 \geq \Pi_3; \quad A_4 \leq \Pi_4.$$

При анализе платежеспособности необходимо рассчитать такие показатели, как:

- коэффициент абсолютной ликвидности. Данный коэффициент рассчитывается как отношение ликвидных активов к сумме краткосрочных обязательств, кредиторской задолженности и прочим краткосрочным обязательствам должника и показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена средствами, имеющими абсолютную ликвидность (денежные средства, ценные бумаги со сроком погашения до одного года) [4], [13, с.67];
- коэффициент быстрой ликвидности. Рассчитывается, как отношение суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности к сумме краткосрочных обязательств, и показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена не только за счет имеющихся денежных средств, но и ожидаемых поступлений при расчетах с дебиторами;

- коэффициент текущей ликвидности. Данный коэффициент рассчитывается как отношение оборотных средств к сумме краткосрочных обязательств, кредиторской задолженности и прочим краткосрочным обязательствам должника, и показывает какую часть текущих обязательств можно погасить, мобилизовав все оборотные средства должника;
- коэффициент соотношения собственных оборотных средств к сумме краткосрочных обязательств.

Рассматривая показатели ликвидности, следует отметить, что их величина является довольно условной, так как ликвидность активов и срочных обязательств по бухгалтерскому балансу можно определить приблизительно [25, с.349], [9, с.56].

После изучения оценки финансовой устойчивости предприятия необходимо провести анализ кредиторской и дебиторской задолженности. Необходимость в проведении данного анализа возникает в процессе взаимоотношений предприятий с кредитной системой, а также с другими предприятиями [12, с.17].

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности включает комплекс взаимосвязанных вопросов, относящихся к оценке финансового положения предприятия [17, с.55], [21, с.46]. Анализ показателей дебиторской и кредиторской задолженности проводится в два этапа:

1. Анализ динамики и структуры дебиторской и кредиторской задолженности. В обобщенном виде изменения сумм дебиторской и кредиторской задолженности за отчетный год характеризуются данными баланса.

Движение дебиторской и кредиторской задолженности, возникшей и погашенной в течение отчетного года, по временному составу анализируется по данным формы № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу». Обособленно раскрывается просроченная (не погашенная в сроки, установленные договором)

задолженность по каждой группе дебиторской и кредиторской задолженности. При наличии просроченной задолженности длительностью свыше трех месяцев суммы по ней отражаются по отдельным строкам раздела 2 формы № 5;

2. Анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности. Уровень платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия зависит от скорости оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, которая характеризует эффективность функционирования предприятия. Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности характеризуется двумя традиционными показателями:

- а) оборачиваемость в днях;
- б) коэффициент оборачиваемости [21, с.46-50].

Следующим этапом анализа финансового состояния предприятия является оценка рентабельности и оборачиваемости капитала.

Результативность деятельности любого предприятия может оцениваться с помощью абсолютных и относительных показателей. Применяя абсолютные показатели, можно проследить в динамике размер чистой прибыли предприятия. Чистая прибыль – это прибыль, которая остается в распоряжении предприятия после уплаты всех его обязательств [22, с.70-71].

Относительные показатели подразделяются на две группы. Первая группа показателей характеризует оборачиваемость активов [31, с.76-78].Они показывают сколько раз в год «оборачиваются» те или иные активы предприятия. Если 360 дней в году разделить на коэффициент оборачиваемости активов, то можно получить продолжительность одного оборота. Чем выше скорость оборота средств, тем эффективнее работает предприятие. К показателям оборачиваемости активов относят:

- коэффициент оборачиваемости активов;
- коэффициент оборачиваемости текущих активов;
- коэффициент оборачиваемости собственного капитала;
- коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала;

— коэффициент оборачиваемости основных средств.

Вторая группа относительных показателей характеризует различные соотношения прибыли к вложенному капиталу. Их экономический смысл состоит в том, что они отражают прибыль, получаемую с каждого рубля средств, вложенного в предприятие. Эти показатели называют показателями рентабельности. Выделяют следующие показатели рентабельности:

- рентабельность активов;
- рентабельность текущих активов;
- рентабельность инвестиций;
- рентабельность собственного капитала;
- рентабельность реализуемой продукции (продаж);
- рентабельность затрат [27, с.68-70].., [20, с.52].

Последним этапом анализа финансового состояния предприятия является оценка банкротства предприятия.

Банкротство – это признанная арбитражным судом неспособность должника (предприятия) в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей [1, статья 2].

Одной из целей финансового анализа является своевременное выявление признаков банкротства предприятия [15, с.66- 67]. Статьей третьей Федерального закона от 26.10.2002г. (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017) № 127-ФЗ предусмотрены следующие признаки банкротства:

1. Гражданин считается не способным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены, и если сумма его обязательств превышает стоимость принадлежащего ему имущества.

2. Юридическое лицо считается не способным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

Что же касается внутрифирменного состояния банкротства, то оно характеризуется следующими симптомами:

- недостаток всех видов средств для погашения имеющихся обязательств в течение определенного периода времени;
- низкий уровень собственных средств (менее 25 – 30%) в течение определенного периода времени;
- низкие (до 1 %) значения показателей рентабельности;
- высокое значение или постоянно увеличивающийся объем затрат при неизменной или снижающейся тенденции показателей рентабельности;
- нарушение структуры обязательств [11, с.24].

Кроме данных симптомов, можно произвести математический расчет прогнозирования вероятности банкротства.

В международной практике для оценки риска банкротства и кредитоспособности предприятия широко используются факторные модели известных экономистов Альтмана, Лиса, Таффлера, Колышкина, Р. С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, Зайцевой О. П. и др., разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа [29, с.312- 313].

Наиболее широкую известность получила модель Альтмана:

$$Z = 0,717 x_1 + 0,847x_2 + 3,107x_3 + 0,42x_4 + 0,995x_5 \quad (1)$$

где x_1 – собственный оборотный капитал / все активы;

x_2 – нераспределенная прибыль / все активы;

x_3 – прибыль от продажи продукции / все активы; x_4 – собственный капитал

/ заемный капитал;

x_5 – объем продаж / все активы.

Модель Лиса имеет следующий вид:

$$Z = 0,063x_1 + 0,092x_2 + 0,057x_3 + 0,001x_4, \quad (2)$$

где x_1 – оборотный капитал / сумма активов;

x_2 – прибыль от реализации / сумма активов;

x_3 – нераспределенная прибыль / сумма активов;

x_4 – собственный капитал / заемный капитал.

Модель Таффлера имеет следующий вид:

$$Z = 0,53x_1 + 0,13x_2 + 0,18x_3 + 0,16x_4, \quad (3)$$

где x_1 – прибыль от реализации / краткосрочные обязательства;

x_2 – оборотные активы / сумма обязательств;

x_3 – краткосрочные обязательства / сумма активов;

x_4 – выручка / сумма активов.

Модель А. Колышкина. Колышкин А. для определения вероятности банкротства предприятий построил три статистические модели на основании анализа факторов, применяемых для этой цели различными авторами:

$$M1 = 0,47K1 + 0,14K2 + 0,39K3 \quad (4)$$

$$M2 = 0,62K4 + 0,38K5 \quad (5)$$

$$M3 = 0,49K4 + 0,12K2 + 0,09K6 + 0,19K3 \quad (6)$$

где: $M1$ - коэффициент вероятности банкротства 1 -й модели;

$M2$ — коэффициент вероятности банкротства 2-й модели;

МЗ - коэффициент вероятности банкротства 3-й модели;

К1 - отношение собственных оборотных средств к активу баланса;

К2 - рентабельность собственного капитала (отношение чистой прибыли к собственному капиталу);

КЗ - отношение чистого денежного потока к краткосрочным обязательствам;

К4 - коэффициент текущей ликвидности (отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам);

К5 - рентабельность активов (отношение чистой прибыли к активу баланса);

Кб - рентабельность продаж (отношение чистой прибыли к выручке-нетто от продаж).

Для определения критических значений моделей Колышкин А. рассчитал каждую из них на основе данных по 17 российским предприятиям различных отраслей и построил доверительные интервалы с уровнем ошибки 5%. Полученные результаты представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Вероятность банкротства

Модель	Благополучные	Банкроты	Зона неопределённости
1	0,08-0,16	(-0,20)-(-0,08)	(-0,08)-0,08
2	1,07-1,54	0,35-0,49	0,49-1,07
3	0,92-1,36	0,25-0,38	0,38-0,92

Модель О.П. Зайцевой. Комплексный коэффициент банкротства рассчитывается по формуле со следующими весовыми значениями:

$$K = 0,25 K1 + 0,1 K2 + 0,2K3 + 0,25K4 + 0,1K5 + 0,1K6 \quad (7)$$

где: К1 - коэффициент убыточности предприятия (отношение чистого убытка к

собственному капиталу);

K2 - отношение кредиторской к дебиторской задолженности;

K3 - отношение краткосрочных обязательств к наиболее ликвидным активам;

K4 - убыточность реализации продукции (отношение чистого убытка к выручке-нетто от продаж);

K5 - отношение заемного капитала к собственному;

K6 - коэффициент загрузки (отношение валюты актива к выручке-нетто от продаж).

Р.С. Сайфуллин и Г.Г. Кадыков предложили использовать для оценки финансового состояния предприятий рейтинговое число:

$$R = 2K1 + 0,1K2 + 0,08K3 + 0,45K4 + K5 \quad (8)$$

где K1 - коэффициент собственности (отношение собственного капитала к валюте баланса;

K2 - коэффициент текущей ликвидности (отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам);

K3 - оборачиваемость активов (отношение выручки-нетто от продаж к валюте актива);

K4 - рентабельность продаж (отношение чистой прибыли к выручке-нетто от продаж);

K5 - рентабельность собственного капитала (отношение чистой прибыли к собственному капиталу).

При полном соответствии финансовых коэффициентов их минимальным нормативным значениям рейтинговое число будет = 1, и организация имеет удовлетворительное финансовое состояние. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом < 1 характеризуется как неудовлетворительное

Однако следует отметить, что использование таких моделей требует

больших предосторожностей. Тестирование других предприятий по данным моделям показало, что они не в полной мере подходят для оценки риска банкротства наших субъектов хозяйствования из-за разной методики отражения инфляционных факторов и разной структуры капитала, а также из-за различий в законодательной и информационной базе.

Выход из создавшейся ситуации находится в разработке подобных моделей для каждой отрасли по методике дискриминантного анализа, которые бы учитывали специфику деятельности российских предприятий.

После проведения анализа финансового состояния предприятия и определения результатов его деятельности необходимо, в случае финансовой неустойчивости, применить меры по финансовому оздоровлению предприятия. Данные меры зависят от группы финансовой устойчивости должника. К основным мерам по улучшению финансового состояния предприятий относят списание задолженности (по пеням и штрафам), заключивших соглашение о реструктуризации долгов в соответствии с Федеральным [24, с.517 - 521].

Так, например, если предприятие признано банкротом, то применяется ряд следующих санкций:

1. Реорганизация производственно-финансовой деятельности;
2. Ликвидация с распродажей имущества;
3. Мировое соглашение между кредиторами и собственниками предприятия.

Реорганизационные процедуры предусматривают восстановление платежеспособности путем проведения определенных инновационных мероприятий [17, с.517].

При легком финансовом кризисе достаточно нормализовать текущую финансовую деятельность сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств.

Глубокий финансовый кризис требует полного использования всех внутренних и внешних механизмов финансовой стабилизации. Для повышения

устойчивости финансового состояния предприятий следует осуществлять заключение форвардных, фьючерсных контрактов, использование складских свидетельств.

Одним из основных и наиболее радикальных направлений финансового оздоровления предприятия, является поиск внутренних резервов по увеличению прибыльности производства и достижению безубыточной работы за счет более полного использования производственной мощности, повышения качества и конкурентоспособности продукции, снижения ее себестоимости, рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращение непроизводительных расходов и потерь.

3 Анализ и оценка финансового состояния ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР»

3.1 Производственная экономическая характеристика ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР»

Общество с ограниченной ответственностью ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» именуемое в дальнейшем, «Общество» создано и действует в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом от 80.02.1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Полное фирменное наименование общества: Общество с ограниченной ответственностью «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР».

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР».

Место нахождения Общества: 663634 Россия, Красноярский край, Канский район, п. Карьерный ул. Нагорная №12В.

Общество имеет самостоятельный баланс, расчетный счет, угловой штамп, печать, фирменное наименование и право юридического лица.

Предметом деятельности Общества является:

- производство строительных материалов;
- выполнение строительно-монтажных работ;
- высоковольтные испытания
- осуществление других видов деятельности в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Для характеристики предприятия как экономического субъекта необходим анализ основных технико-экономических показателей за 2015 – 2016 гг.

Основными технико-экономическими показателями предприятия являются: рентабельность предприятия, себестоимость продукции, численность работников, прибыль, объем реализованной продукции, показатели наличия состояния и эффективности использования основных видов ресурсов.

Рассмотрим динамику основных технико-экономических показателей за 2015 – 2016 гг. и представим их в таблице 2.

Таблица 2 - Основные технико-экономические показатели за 2015 – 2016 гг. на предприятии ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР»

п/п	Наименование показателей	Единица измерения	2015 год	2016 год	Отклонение (+,-)	Темп роста, %
1	Объем реализованной продукции	тыс.р.	118727	226171	107444	190,50
2	Численность работников всего	чел.	79	84	5	106,33
3	в т.ч. рабочих	чел.	67	72	5	107,46
4	Себестоимость продукции всего	тыс.р.	103752	179935	76183	173,43
5	Валовая прибыль	тыс.р.	14975	46236	31261	308,75
6	Чистая прибыль	тыс.р.	199	15454	15255	7765,83
7	Чистая рентабельность продаж	%	0,17	6,83	6,67	х
8	Рентабельность продукции (производства)	%	0,19	8,59	8,40	х
9	Выработка работников	тыс.р./чел.	1502,87	2692,51	1189,64	179,16
10	Средняя зарплата за месяц	руб.	18900	20300	1400,00	107,41
11	Средняя стоимость основных фондов	тыс.р.	13061	11783	-1278,00	90,22
12	Фондоотдача	-	9,09	19,19	10,10	211,16
13	Фондоемкость	-	0,11	0,05	-0,06	47,36
14	Фондовооруженность	тыс.р./чел.	165,33	140,27	-25,06	84,85
15	Фондорентабельность	-	1,15	3,92	2,78	342,24

Из таблицы 2 видно, выручка от реализации, валовая прибыль и рентабельность деятельности предприятия возросли в период с 2015 по 2016 гг., при этом довольно высокими темпами. Это свидетельствует о том, что ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» находится в стадии роста.

Численность работников ежегодно возрастает, что свидетельствует о развитии и росте объемов реализации в «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» Так, в 2016 году по сравнению с 2015 численность работников увеличилась на 5

человек, при этом можно говорить о том, что трудовые ресурсы используются эффективно, так как выработка имеет тенденцию роста на протяжении всего рассматриваемого периода – с 1502,87 тыс. р. на человека до 2692,51 тыс. р. на человека. Поэтому целесообразно искать резервы снижения затрат предприятия в материальных затратах, а не трудовых.

Средняя заработная плата в расчете на каждого работника за месяц возросла с 18900 рублей до 20300 рублей на человека, что в принципе является увеличением заработной платы на процент инфляции, поэтому в данном случае имеет место не реальное увеличение оплаты труда, а лишь номинальное.

Относительно основных производственных фондов можно сказать, что предприятие в 2016 году не расширяло свою деятельность (стоимость основных средств сократилась примерно на 1 млн. р.).

Показатели использования основных средств отражают эффективное использование фондов, за два рассматриваемых года они имеют позитивную динамику.

В итоге можно сделать вывод, что данное предприятие в настоящее время находится на стадии развития, поэтому прибыли, получаемые в результате деятельности ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» достаточно высокие.

Представим на рисунке 2 динамику выручки от продаж, чистой, балансовой прибыли и себестоимости продукции.

Как видно из рисунка 2, показатели деятельности достаточно низкие по сравнению с выпуском продукции и затратами на производство продукции. Поэтому рассматриваемому предприятию необходимо разработать мероприятия, выработать стратегические цели, направленные на увеличение прибыльности деятельности.

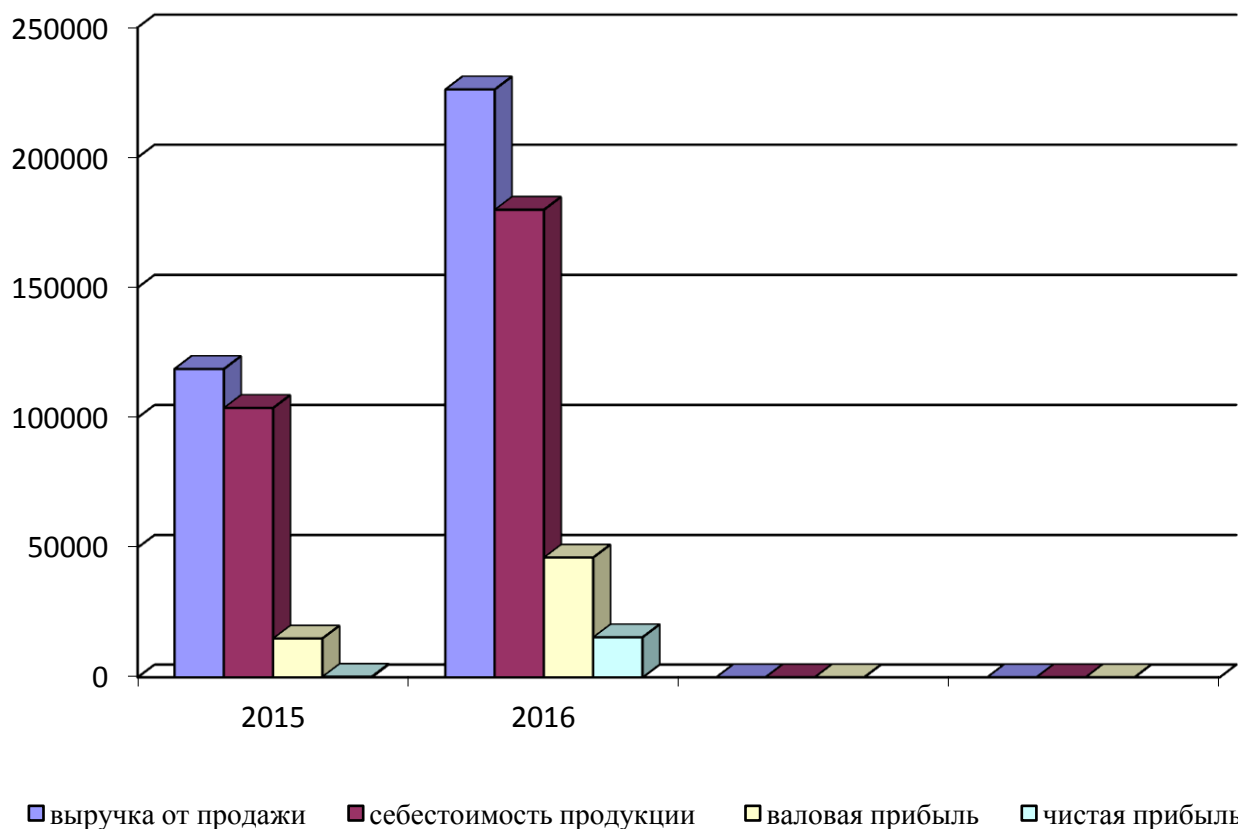


Рисунок 2 – Динамика основных показателей ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР»

Определим характер экономического развития ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» при помощи следующих коэффициентов (при этом за отчетный период времени примем 2016 год, а за базисный – 2015):

1. Индекс объема валовой продукции:

$$I_q = Q_1 : Q_0 \quad (9)$$

где Q_1 , Q_0 – объем выручки от реализации продукции в отчетном и базисных периодах, соответственно, тыс. р.

$$I_q = 226171 : 118727 = 1,905 > 1$$

2. Индекс себестоимости затрат реализованной продукции:

$$I_3 = Z_1 : Z_0 \quad (3.2)$$

где Z_1 , Z_0 – затраты производства продукции (общей себестоимости) в отчетном и базисных периодах, соответственно, тыс. р.

$$I_3 = 179935 : 103752 = 1,075 > 1$$

3. Индекс коэффициента экономического роста:

$$I_{кэ} = кэ_1 : кэ_0 \quad (10)$$

где $кэ_1$, $кэ_0$ – коэффициенты экономического роста соответственно в отчетном и базисном периодах, которые находятся по формуле:

$$кэ = \frac{Q}{(f + c + Z_{пк}) \cdot E_n + Z} \quad (11)$$

где f – средняя стоимость основных фондов;

c – средние остатки оборотных средств;

$Z_{пк}$ – затраты на подготовку и переподготовку кадров, которые могут и не быть в отчетном периоде;

E_n – нормативный отраслевой показатель сравнительной экономической эффективности (в среднем 0,5);

Z – затраты (общая себестоимость продукции).

$$кэ_0 = 118727 : ((13061 + 105997) \cdot 0,5 + 103752) = 0,73$$

$$кэ_1 = 226171 : ((11783 + 116008) \cdot 0,5 + 179935) = 0,93$$

$$I_{кэ} = 0,93 : 0,73 = 1,27 > 1$$

4. Индекс рентабельности продаж:

$$I_p = P_1 : P_0 \quad (12)$$

где P_1 , P_0 – рентабельность продаж соответственно в отчетном и базисном периодах, %.

$$I_p = 6,83 : 0,17 = 40,18 > 1$$

Возможные варианты экономического развития производства представим в таблице 3.

Таблица 3 - Возможные варианты экономического развития производства

Определяющие моменты				Характер развития
I_q	I_z	$I_{кэ}$	I_p	
< 1	< 1	< 1	> 1	Интенсивный, наиболее прогрессивный
< 1	= 1	> 1	> 1	Интенсивный, прогрессивный
< 1	> 1	> 1	> 1	Преимущественно интенсивный, прогрессивный
< 1	> 1	> 1	< 1	Преимущественно экстенсивный, менее прогрессивный
< 1	> 1	< 1	< 1	Экстенсивный, регрессивный

В соответствии с методикой, приведенной в таблице 2, развитие предприятия ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» идет преимущественно интенсивным путем, прогрессивно, что положительно характеризует работу общества.

3.2 Анализ ликвидности баланса и платёжеспособности организации

Имущественное положение предприятия характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и

способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени и в перспективе.

Главная цель финансовой деятельности предприятия – наращивание собственного капитала и обеспечение устойчивого положения на рынке. Для этого необходимо постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность предприятия, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

Оценку имущественного состояния позволяет дать изучение актива баланса.

В процессе анализа актива организации необходимо:

- изучить состав, структуру и динамику активов организации, их отдельных элементов;
- установить факторы изменения их величины;
- выявить тип стратегии организации в отношении долгосрочных вложений;
- сделать выводы о степени оптимальности структуры активов и ее влиянии на финансовое состояние организации.

Для обеспечения достоверности результатов анализа активов аналитик должен выяснить:

- степень свободы организации распоряжаться ее активами (не являются ли активы предметами залога);
- существует ли опасность быстрой утраты ценности активов вследствие их морального и физического износа;
- доступность активов для текущего распоряжения (нет ли замороженных счетов денежных средств) и их контролируемость.

В целях углубленного анализа при наличии необходимой информации статьи актива исходного баланса целесообразно перегруппировать и сформировать специфические группы по различным признакам: финансовые и

нефинансовые, денежные (монетарные) и неденежные (немонетарные), внутренние и внешние, труднореализуемые (неликвидные) и ликвидные и т.д.

После общей оценки структуры динамики актива следует углубить анализ подробным изучением отдельных элементов имущества. Для детализации общей картины могут быть построены аналогичные таблицы для каждого раздела актива баланса или отдельных его статей, по которым в балансе имеются расшифровки (нематериальных активов, основных средств, запасов, дебиторской задолженности, денежных средств).

Анализ динамики показателей актива бухгалтерского баланса представлен в таблице 4.

Таблица 4 - Анализ динамики актива бухгалтерского баланса ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» за 2015 – 2016 гг.

Группы и статьи актива	2015 год, тыс. руб.	2016 год, тыс. руб.	Изменение	
			Абсолютное изменение, тыс. р.	Темп роста, %
1.Внеоборотные активы				
1.1. Нематериальные активы	460	340	-120	73,91
1.2 Основные средства	12694	10872	-1822	85,65
Итого по разделу 1	13154	11212	-1942	85,24
2.Оборотные активы				
2.1 Запасы	67427	53847	-13580	79,86
2.2 НДС	5	23	18	460,00
2.3 Дебиторская задолженность	17741	29833	12092	168,16
2.4 Финансовые вложения	4000	10000	6000	250,00
2.5 Денежные средства	20230	28823	8593	142,48
2.6 Прочие оборотные активы	51	36	-15	70,59
Итого по разделу 2	109454	122562	13108	111,98
Всего	122608	133773	11165	109,11

Благодаря данной таблице можно сделать вывод, что имущество предприятия увеличилось на 11165 тыс. р. по сравнению с 2015 годом, данный прирост обусловлен приростом оборотных средств – на 13108 тыс. р., внеоборотные активы сократились на 1942 тыс. р. Таким образом, стоимость активов увеличилась, прежде всего, за счет роста оборотных активов. При

анализе изменений в составе имущества организации данный факт также хорошо прослеживается.

Изменение в структуре внеоборотных активов связаны, в первую очередь, с основными средствами. Величина их в течение рассматриваемого периода сократилась на 1822 тыс. р. Такое снижение связано с выбытием основных средств.

В свою очередь, заметно значительное увеличение – в 1,1 раза величины оборотных средств. Такое увеличение связано в первую очередь с увеличением финансовых вложений на 6000 тыс. руб., дебиторской задолженности на 12092 тыс. р., денежных средств – на 8593 тыс. р. и налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям – на 18 тыс. р. Таким образом, видно, что основной прирост произошел за счет увеличения финансовых вложений в 2,5 раза, дебиторской задолженности 1,68 раза, что является положительной тенденцией, так как происходит наряду с ростом выручки от продажи продукции и свидетельствует о расширении рынков сбыта предприятия. Но с другой стороны необходимо обратить внимание на более эффективное управление дебиторской задолженностью для повышения ее оборачиваемости и сокращения задолженности, платежи по которой ожидаются через 12 месяцев.

Финансовое состояние предприятия и его устойчивость в значительной степени зависят от того, каким имуществом располагает предприятие, в какие активы вложен капитал и какой доход они приносят.

Руководство предприятия должно иметь четкое представление, за счет каких источников ресурсов оно будет осуществлять свою деятельность и в какие сферы деятельности будет вкладывать свой капитал. Забота об обеспечении бизнеса необходимыми финансовыми ресурсами является ключевым моментом в деятельности любого предприятия.

Поэтому анализ источников формирования и размещения капитала имеет исключительно большое значение.

Задачами анализа являются:

- изучение состава, структуры и динамики источников формирования капитала предприятия;
- выявление факторов изменения их величины;
- оценка уровня финансового риска (соотношение собственного и заёмного капитала);
- оценка произошедших изменений в структуре пассива баланса с точки зрения повышения уровня финансовой устойчивости предприятия;
- обоснование оптимального варианта соотношения собственного и заёмного капитала.

От степени оптимальности соотношения собственного и заёмного капитала во многом зависят финансовое положение предприятия и его устойчивость.

Анализ состава, структуры и динамики источников формирования капитала организации также осуществляется на основе построения сравнительного аналитического баланса.

Таблица 5 - Анализ динамики пассива бухгалтерского баланса ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» за 2015 – 2016 гг.

Группы и статьи актива	2015 год, тыс. руб.	2016 год, тыс. руб.	Изменение	
			Абсолютное изменение, тыс. р.	Темп роста, %
3. Собственный капитал				
3.1 Уставной капитал	17	17	0	100,00
3.2 Добавочный капитал	1466	1466	0	100,00
3.3 Нераспределённая прибыль	100430	103199	2769	102,76
Итого по разделу 3	101913	104682	2769	102,72
4. Долгосрочные обязательства				
4.1 Заёмные средства	0	0	0	0
Итого по разделу 4	0	0	0	0
5. Краткосрочные обязательства				
5.1 Кредиторская задолженность	20357	28821	8464	141,58
5.2 Доходы будущих периодов	338	271	-67	80,18
Итого по разделу 5	20695	29092	8397	140,57
Всего	122608	133773	11165	109,11

Анализ пассивной части баланса показывает, что дополнительный приток средств за рассматриваемый период на сумму 11165 тыс. р. был связан с увеличением кредиторской задолженности в общей сумме источников формирования капитала на 8464 тыс. р. и увеличением собственного капитала на 2769 тыс. р.

Причиной роста величины собственного капитала предприятия стало увеличение показателя нераспределенной прибыли на 2769 тыс. р., данная ситуация свидетельствует о том, что предприятию необходима разработка новых программ по совершенствованию эффективности использования средств, разработка инвестиционных проектов и т.д.

Помимо этого, структура собственного капитала является неудовлетворительной. В первую очередь обращает на себя внимание то, что у организации полностью отсутствует резервный капитал. Его отсутствие вызывает опасения со стороны внешних пользователей, дополнительного вложения средств в деятельность организации, так как свидетельствует об отсутствии прибыли.

Также для осуществления своей деятельности организация не привлекает долгосрочный заемный капитал, что вызвано, в первую очередь, небольшой рентабельностью деятельности предприятия за анализируемые периоды.

Основная доля краткосрочных обязательств приходится на кредиторскую задолженность, темп прироста которой составил 41,58 %, что лишний раз подтверждает зависимость предприятия от кредиторов.

Целесообразно сделать анализ дебиторской и кредиторской задолженности. Можно отметить, что на протяжении рассматриваемого периода, сумма кредиторской задолженности была ниже дебиторской, то есть сальдо задолженности было активным. Данный факт является положительным моментом в деятельности предприятия.

Проведя анализ актива и пассива баланса можно сделать вывод, что в течение года политика организации в активной части была направлена на

увеличение дебиторской задолженности и финансовых вложений. В части пассива структура источников формирования характеризовалась превышением собственного капитала над заемным. Это характеризует деятельность предприятия с положительной стороны, так как с ростом организация имеет способность гасить собственные обязательства. Хотя прирост дебиторской задолженности влечёт за собой и рост суммы просроченной дебиторской задолженности, которая увеличивает убытки предприятия, поэтому необходимо разработать комплекс мер по устранению тенденции к росту дебиторской задолженности.

Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени и в перспективе.

Главная цель финансовой деятельности предприятия – наращивание собственного капитала и обеспечение устойчивого положения на рынке. Для этого необходимо постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность предприятия, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

Оценка ликвидности баланса предприятия возникает в связи с необходимостью определения степени платежеспособности, то есть способности полностью и своевременно выполнять свои денежные обязательства. Большая или меньшая текущая платежеспособность организации (или ее неплатежеспособность) обусловлена большей или меньшей степенью обеспеченности (или необеспеченности) оборотных активов собственными и долгосрочными финансовыми источниками.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения денежных обязательств. От срока превращения актива организации в денежные средства зависит его ликвидность. Чем меньше

времени требуется для превращения конкретного вида актива в денежные средства, тем выше его ликвидность при условии, что не будет существенной потери его стоимости.

Таблица 6 - Анализ платежеспособности ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» за 2015 – 2016 гг.

Актив	2015 год	2016 год	Пассив	2015 год	2016 год
A1	24230	38823	П1	20357	28821
A2	17792	29869	П2	0	0
A3	67432	53870	П3	338	271
A4	13154	11212	П4	101913	104682
Итого	122608	133773	Итого	122608	133773

Платежный излишек (недостаток) рассчитан в таблице 6.

Таблица 7 - Платежный излишек (+) или недостаток (-) ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» за 2015 – 2016 гг.

Активы	2015 год, тыс. руб.	2016 год, тыс. руб.
A1-П1	3873	10002
A2-П2	17792	29869
A3-П3	67094	53599
A4-П4	-88759	-93470

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютным ликвидным, если имеют место следующие отношения: $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$

В нашем случае получены результаты, представленные в таблице 8.

Таблица 8 - Определение ликвидности баланса ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» за 2015 – 2016 гг.

Год	Определение ликвидности
2015 г.	$A1 > П1$, $A2 > П2$, $A3 > П3$, $A4 < П4$
2016 г.	$A1 > П1$, $A2 > П2$, $A3 > П3$, $A4 < П4$

Результаты расчетов (таблица 8) показывают, что в ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» составление итогов групп по активу и пассиву на протяжении как отчётного так и базисного периодов имеет следующий вид:

$A1 > П1$, $A2 > П2$, $A3 > П3$, $A4 < П4$. Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса как высокую, и баланс является ликвидным, так как соблюдаются все условия.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что за последние два финансовых года баланс данного предприятия считается ликвидным.

Наряду с абсолютными показателями для оценки ликвидности и платёжеспособности предприятия рассчитывают относительные показатели: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент текущей ликвидности (таблица 9).

Таблица 9 - Анализ коэффициентов ликвидности ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» за 2015 – 2016 гг

Показатели	2015	2016	Норматив
Исходные данные, тыс.р.			
Общая сумма текущих активов	42022	68692	x
Быстрореализуемые активы	17792	29869	x
Наиболее ликвидные активы	24230	38823	x
Краткосрочные обязательства	20695	29092	x
Коэффициент ликвидности:			
текущей	2,03	2,36	> 2
быстрой	0,86	1,03	> 0,8
абсолютной	1,17	1,33	> 0,2

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счёт имеющейся денежной наличности. Из приведённой выше таблицы 8, видно, что значение данного коэффициента как в 2015 так и в 2016 годах значительно превышает нормативное значение. Нормальным считается значение коэффициента более 0,2. Чем выше показатель, тем лучше платёжеспособность предприятия. С другой стороны, высокий показатель может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, о слишком высокой доле неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Иными словами, в случае поддержания остатка денежных средств на уровне отчетной даты (преимущественно за счет обеспечения равномерного поступления платежей от контрагентов) краткосрочная задолженность на отчетную дату может быть погашена за пять дней.

Коэффициент быстрой ликвидности - один из важных финансовых коэффициентов, который показывает, какая часть краткосрочных обязательств компании может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. Нормальным считается значение коэффициента более 0,8 что означает, что денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности должны покрывать текущие долги организации. В анализируемой организации данный коэффициент за 2015 год удовлетворяет нормативному значению. В 2016 году значение коэффициента повышается по сравнению с 2015 на 0,17 и также превышает нормативное значение.

Коэффициент текущей ликвидности – общий коэффициент покрытия долгов. На протяжении двух последних лет значение коэффициента было выше рекомендуемого. Кроме того, имело положительную динамику – возросло в целом за период на 0,33.

Таким образом, платёжеспособность данной организации на основании рассчитанных коэффициентов можно оценить как стабильную, то есть организация всегда может в полном объёме и в обозначенные сроки погасить свои возникшие обязательства.

Одна из важнейших характеристик финансового состояния организации – стабильность её деятельности в долгосрочной перспективе, то есть финансовая устойчивость, которая связана со структурой капитала, степенью зависимости от внешних источников финансирования.

Для определения роли каждого вида финансового источника в формировании запасов и затрат рассчитываются три показателя:

Показатель наличия (+) или недостатка (—) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат (Псс).

В целях снижения риска и создания резерва, учитывая большую изменчивость значений запасов и затрат, рекомендуется применять к ним поправочный коэффициент, равный 1,05 – 1,10.

Показатель наличия (+) или недостатка (—) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (Псз).

Показатель наличия (+) или недостатка (—) общей величины основных финансовых источников (собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных заемных средств) для формирования запасов и затрат (Пфи).

По этим показателям определяются типы финансовой устойчивости организации и соответствующие индексы.

Если $Псс > 0$, или $Псз > 0$, или $Пфи > 0$, то типу финансового состояния организации присваивается индекс 1,1,1.

Если $Псс < 0$, или $Псз < 0$, или $Пфи < 0$, то типу финансового состояния организации присваивается индекс 0, 0, 0.

Расчеты по показателям, соответствующим определенным типам финансовой устойчивости организации, заносятся в таблице 10.

Таблица 10 - Расчет типа финансовой устойчивости организации

Показатель	Тип финансовой устойчивости			
	1	2	3	4
П _{сс}	>0	<0	<0	<0
П _{оз}	>0	>0	<0	<0
П _{фи}	>0	>0	>0	<0
Тип устойчивости	(1;1;1)	(0;1;1)	(0;0;1)	(0;0;0)

Дадим краткую характеристику каждому типу финансовой устойчивости организации.

— абсолютная финансовая устойчивость и платежеспособность организации.

— нормальная финансовая устойчивость организации, в основном гарантирует ее платежеспособность, в отдельных случаях возможна кратковременная задержка платежей.

— неустойчивое финансовое состояние сопряжено с частыми нарушениями платежеспособности организации, но в то же время при принятии и реализации необходимых мер возможно снижение части случаев неплатежеспособности организации и восстановление ее нормального финансового состояния.

— кризисная финансовая неустойчивость и неплатежеспособность организации, при которой организация на грани банкротства, так как денежные средства, дебиторская задолженность и краткосрочные финансовые вложения не покрывают кредиторскую задолженность, происходит сокращение объемов производства продукции и персонала.

Итак, важное значение для рассматриваемого предприятия имеет определение изменения по рассматриваемым периодам показателей обеспеченности запасов и затрат различными источниками финансирования.

Проведём расчёт показателей обеспеченности запасов источниками их формирования и определим тип финансовой устойчивости данной организации за два последних финансовых года и представим полученные значения в таблице 11.

Таким образом, на основании проведённых расчётов можно сделать вывод о том, что на протяжении анализируемого периода организация имела устойчивое финансовое положение, которое характеризуется полной платежеспособностью.

Организация не испытывает недостатка в собственных оборотных средствах, сумма которых к 2016 году увеличивается на 4711 тыс. р. и достигает значения 93470 тыс.р. Долгосрочные и краткосрочные заёмные источники у организации отсутствуют.

Таблица 11 - Определение обеспеченности запасов источниками их формирования ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» за 2015 – 2016 гг

Показатели	2015год тыс.руб	2016год тыс.руб	Изменения (+,-)	
			Абсолютное изменение	Темп роста, %
1) Собственный капитал	101913	104682	2769	102,72
2) Внеоборотные активы	13154	11212	-1942	85,24
3) Наличие собственных оборотных средств	88759	93470	4711	105,31
4) Долгосрочный заёмный капитал	0	0	0	0
5) Наличие собственных оборотных и долгосрочных заёмных источников	88759	93470	4711	105,31
6) Краткосрочные кредиты и займы	0	0	0	0
7) Общая величина основных источников	88759	93470	4711	105,31
8) Запасы	67427	53847	-13580	79,86
9) Излишек (недостаток) собственных оборотных средств	21332	39623	18291	185,74
10) Излишек (недостаток) собственных оборотных и долгосрочных заёмных источников	21332	39623	18291	185,74
11) Излишек (недостаток) обще величины основных источников	21332	39623	18291	185,74
Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости	(1;1:1)	(1;1:1)	-	-

Устойчивость финансового состояния организации наряду с абсолютными показателями характеризуется системой относительных показателей – финансовых коэффициентов.

На протяжении рассматриваемого периода года коэффициент собственности имел довольно высокое значение, удовлетворяющее его нормальному значению, но при этом имел тенденцию к снижению с 0,83 до 0,78, что говорит о сокращении объёма собственных средств в общей сумме источников формирования.

Коэффициент финансовой зависимости характеризует, в какой степени организация зависит от внешних источников финансирования, т.е. сколько заемных средств привлекла организация на 1 руб. собственного капитала. Показывает также меру способности организации, ликвидировав свои активы, полностью погасить кредиторскую задолженность. Значение данного коэффициента за анализируемый период возрастает, хотя и не считается

ВЫСОКИМ.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств – характеризует финансовую устойчивость предприятия, и показывает сколько заемных средств приходится на единицу собственного капитала. Данный коэффициент отражает структуру капитала и дает общую характеристику о финансовом состоянии. к концу 2016 года данный показатель ниже предельно допустимого, хотя и имеет тенденцию к росту.

Коэффициент финансирования показывает, какая доля активов предприятия сформирована за счет собственного капитала, а какая за счет заемного. В данном случае на 1 руб. заемных средств приходится 3,6 руб. собственных средств.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает удельный вес тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время. На протяжении рассматриваемого периода значение данного коэффициента удовлетворяет нормативу, хотя и имеет тенденцию к снижению.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами характеризует долю оборотных активов, финансируемых за счёт собственных средств организации. В нашем случае оборотные активы на протяжении 2015 – 2016 годов покрываются собственными средствами, следовательно, текущее финансовое положение организации можно признать удовлетворительным.

Расчёт коэффициента маневренности собственных средств показывает, что значительная часть собственных средств сосредоточена в мобилизованных активах, которые являются ликвидными.

Коэффициент инвестирования показывает, в какой степени внеоборотные активы профинансированы за счет собственного капитала. В анализируемой организации данный показатель значительно превышает нормативное значение и имеет тенденцию к росту.

Коэффициент накопления амортизации указывает, какая доля первоначальной стоимости основных средств погашена амортизационными отчислениями. К концу 2016 года почти половина стоимости основных средств погашена амортизационными отчислениями.

Таблица 12 - Анализ коэффициентов финансовой устойчивости предприятия в ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» за 2015 – 2016 гг

Наименование показателя	2016 г.		Нормативное значение
	на начало года	на конец года	
1. Собственный капитал, тыс. руб.	101913	104682	
2. Долгосрочные кредиты и займы, тыс. руб.	0	0	
3. Краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб.	20695	29092	
4. Внеоборотные активы, тыс. руб.	13154	11212	
5. Общая сумма текущих активов, тыс. руб.	109454	122562	
6. Сумма износа основных средств и нематериальных активов	38855	68033	
7. Первоначальная стоимость основных средств и нематериальных активов, тыс. руб.	139097	168275	
8. Валюта баланса, тыс. руб.	122608	133773	
9. Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб.	88759	93470	
10. Коэффициенты:			
а) собственности	0,83	0,78	≥ 0,6
б) финансовой зависимости	0,17	0,22	
в) заёмных средств	0,20	0,28	< 0,40
г) финансирования	4,92	3,60	> 1
д) финансовой устойчивости	0,83	0,78	> 0,75
е) обеспеченности собственными оборотными средствами	0,81	0,84	≥ 0,1
ж) маневренности	0,81	0,89	=0,40
з) инвестирования	7,74	9,34	> 1
и) накопления амортизации	0,28	0,4	

Критерием деловой активности предприятия является уровень интенсивности использования ее капитала. В финансовом аспекте деловая активность проявляется в скорости оборота средств организации. Оценка деловой активности заключается в анализе уровня и динамики различных коэффициентов оборачиваемости и рентабельности.

Представим показатели оборачиваемости ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» за период с 2015 по 2016 гг. в таблице 13.

Таблица 13 - Показатели оборачиваемости ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» за период с 2015 по 2016 гг

Показатель	Годы	
	2015	2016
1. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,08	1,85
2. Продолжительность оборота оборотных средств, дней	332	195
3. Коэффициент оборачиваемости запасов	1,76	4,20
4. Средний срок хранения запасов, дней	204	86
5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	6,69	7,58
6. Средний срок погашения дебиторской задолженности, дней	54	47
7. Коэффициент оборачиваемости денежных средств	5,87	7,85
8. Средний срок хранения денежных средств, дней	61	46
9. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,16	2,16
10. Продолжительность оборота собственного капитала, дней	309	167
11. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	5,83	7,85
12. Средний срок погашения кредиторской задолженности, дней	61,73	45,87

Благодаря значениям, полученным в таблице 13, можно сделать вывод, что положительные тенденции, связанные с повышением коэффициентов оборачиваемости, а соответственно и значительным сокращением продолжительности оборота наблюдаются по всем показателям.

Положительной тенденцией является снижение продолжительности оборота оборотных средств со 332 дней до 195 дней в 2016 году по сравнению с 2015 годом. При этом средний срок погашения дебиторской задолженности снизился – с 54 до 47 дней. Существенно сократился срок хранения запасов, что свидетельствует об эффективной политике предприятия, применяемой в отношении запасов. Срок хранения денежных средств в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократился с 61 дня до 46 дней, что свидетельствует об эффективной политике управления денежными средствами ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР», при этом следует обратить внимание на достаточно высокую сумму денежных средств, имеющих в распоряжении у предприятия.

Таким образом, динамика полученных значений коэффициентов оборачиваемости является положительной, что отражает повышение эффективности управления оборотными активами.

Управленческому персоналу предприятия необходимо разработать ряд мероприятий, направленных на повышение деловой активности, связанных с повышением эффективности управления активами и пассивами предприятия, в том числе связанных с оборачиваемостью показателей.

Конечные финансовые результаты деятельности предприятия выражают показатели прибыли (убытка). Общий финансовый результат отражается в форме № 2 в развернутом виде и является алгебраической суммой прибыли от продаж и сальдо прочих доходов и расходов.

Результативность деятельности и деловую активность организации характеризуют показателями прибыли или убытка. Они отражают эффективность хозяйственной деятельности предприятия с разных позиций, то есть относительную доходность различных направлений деятельности организации.

Объектом анализа могут выступать различные показатели финансовых результатов. Рассмотрим некоторые из них в таблице 14

Таблица 14 - Анализ структуры финансовых результатов ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» за период с 2015 по 2016 гг

Наименование показателей	2015		2016	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1	2	3	4	5
1. Выручка от продаж	118727	100,00	226171	100,00
2. Себестоимость продаж	103752	87,39	179935	79,56
3. Валовая прибыль	14975	12,61	46236	20,44
4. Коммерческие расходы	5039	4,24	14328	6,34
5. Управленческие расходы	7866	6,63	11016	4,87
6. Прибыль (убыток) от продаж	2070	1,74	20892	9,24
7. Проценты к получению	551	0,46	518	0,23
8. Проценты к уплате	0	0,00	0	0,00
9. Прочие доходы	149	0,13	343	0,15
10. Прочие расходы	2440	2,06	2133	0,94

Окончание таблицы 14

1	2	3	4	5
11. Прибыль (убыток) до налогообложения	330	0,28	19620	8,67
12. Текущий налог на прибыль	131	0,11	4166	1,84
13. Чистая прибыль (убыток)	199	0,17	15454	6,83

Рассмотрим полученные показатели в динамике и представим полученные результаты в таблице 15.

Таблица 15 - Анализ динамики финансовых результатов ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» за период с 2015 по 2016 гг

Наименование показателей	Отклонение			
	Абсолютное		Темп роста, %	
	Суммы, тыс. р.	Структуры %	Суммы, тыс. р.	Структуры %
1. Выручка от продаж	107444	0,00	190,50	100,00
2. Себестоимость продаж	76183	-7,83	173,43	91,04
3. Валовая прибыль	31261	7,83	308,75	162,08
4. Коммерческие расходы	9289	2,09	284,34	149,26
5. Управленческие расходы	3150	-1,75	140,05	73,52
6. Прибыль (убыток) от продаж	18822	7,49	1009,28	529,81
7. Проценты к получению	-33	-0,24	94,01	49,35
8. Проценты к уплате	0	0,00	х	х
9. Прочие доходы	194	0,03	230,20	120,84
10. Прочие расходы	-307	-1,11	87,42	45,89
11. Прибыль (убыток) до налогообложения	19290	8,40	5945,45	3121,03
12. Текущий налог на прибыль	4035	1,73	3180,15	1669,40
13. Чистая прибыль (убыток)	15255	6,67	7765,83	4076,62

Исходя из расчетов, приведенных в таблице 15 можно сказать, что на предприятии наблюдается тенденция развития, которая обусловлена ростом выручки от продаж в 2016 году на 90,5 % по сравнению с 2015 годом, но это является незначительной положительной тенденцией, так как одновременно с ростом выручки происходит довольно незначительное снижение удельного веса себестоимости продаж в выручке. Значит, благодаря тому, что темп роста затрат на производство продукции (173,43 %) оказался ниже темпа роста выручки (190,50 %), валовая прибыль заметно увеличилась.

В 2015 году по итогам деятельности предприятие имело прибыль в размере 199 тыс. р. В 2016 году результатом его работы стала прибыль 15454 тыс. р. Произошло это, прежде всего, благодаря понижению удельного веса себестоимости в выручке продукции. Таким образом, предприятию необходимо принять меры по снижению затрат в себестоимости выполненных работ.

Расчет показателей рентабельности ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» за период с 2015 по 2016 гг представим в таблице 16 следующего вида.

Таблица 16 - Анализ показателей рентабельности ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» за период с 2015 по 2016 гг.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	Изменение, %
Рентабельность продаж, %	12,62	20,44	7,82
Рентабельность активов, %	0,16	11,55	11,39
Рентабельность собственного капитала, %	0,19	14,76	14,57
Общая рентабельность предприятия, %	0,27	14,67	14,4
Фондорентабельность, %	2,60	175,00	172,4

Исходя из данных выше приведенной таблицы, можно отметить позитивные изменения по всем показателям рентабельности, которые связаны, в первую очередь, с увеличением показателей прибыли.

Увеличение показателя рентабельности продаж на 7,82 % свидетельствует о более эффективном управлении затратами на предприятии в отчетном периоде по сравнению с предыдущими периодами.

Положительно характеризует деятельность ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» рост показателя общей рентабельности предприятия с 0,27 до 14,67 %.

Рентабельность активов также возросла на 11,39 % за счет значительного увеличения чистой прибыли предприятия в 2016 году по сравнению с 2015.

Рентабельность собственного капитала также имеет положительную тенденцию и значительно возросла. Необходимо отметить, что показатели довольно высокие.

Для поддержания сложившейся тенденции важнейшими направлениями улучшения рассматриваемых показателей могут быть следующие управленческие решения: рентабельность продаж можно наращивать путем снижения затрат; показатель рентабельности можно улучшить путем; показатели рентабельности собственного капитала можно повысить путем оптимизации структуры имущества предприятия, при этом важнейшим критерием улучшение показателей рентабельности является получение прибыли и дальнейшее ее увеличение.

3.3 Предложения по улучшению финансового состояния

Проведенный анализ ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» показал, что финансовое положение предприятия является устойчивым и имеет достаточную ликвидность активов. У предприятия в 2016 году наблюдались положительные тенденции:

1. Рост валюты баланса, то есть увеличение суммы активов;
2. Улучшились показатели финансовой устойчивости;
3. Повысился уровень рентабельности.

Основная цель работы любого предприятия – получение прибыли от существующей деятельности. Так как изучаемое предприятие в 2016 году получило прибыли более чем в 6 раз больше, чем в 2015 году, перед руководством ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» стоит задача продолжать работать такими темпами для увеличения прибыли в дальнейших периодах. Это можно осуществить путем:

1. увеличения прибыльности продаж;
2. стабилизации потока денежной наличности, и, как следствие улучшения показателей абсолютной ликвидности баланса и рентабельности;
3. снижением дебиторской задолженности

Рост доходов от реализации зависит от цен на ее продукцию, ее ассортимента и качества, от маркетинговых действий по увеличению спроса, кредитной политики организации и т.п.

Кроме того, на увеличение спроса влияет не только потребность в приобретении продукции, но и соотношение цены и качества товара, активность рекламы и разработки новых технологий; возможность приобретения продукции с отсрочкой платежа, предоставление коммерческих кредитов (в разумных пределах на небольшие сроки), скидки за увеличение объема проданных товаров (накопительная система скидок) – внедрение подобных мероприятий на ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» даст возможность увеличить поступления выручки от реализации продукции.

Анализ динамики роста выручки от реализации и выявление тенденций его развития дает возможность предположить, что в 2016-2017 годах ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» может увеличить объем реализации продукции.

Второй задачей, стоящей перед ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» является снижение расходов предприятия. Оптимизация затрат, запасов ценностей, совершенствование их структуры. Основными источниками резерва снижения себестоимости продукции являются:

1. повышение уровня производительности труда менеджеров;
2. сокращение коммерческих расходов;
3. поиск поставщиков с более низкими ценами на продукцию, оптимизации денежных потоков от предприятия к поставщикам с целью достижения определенного объема закупок для получения скидок по товару, получения товарных кредитов и т.п.

Резервы сокращения затрат устанавливаются под каждой статьей расходов за счет конкретных мероприятий (улучшение организации труда, усиление контроля за состоянием складского хозяйства, систематическое

проведение инвентаризаций, контроль обоснованностью списания расходных материалов, сравнение прайс-листов поставщиков, проведение переговоров по поводу снижения расценок на товары, заключение договоров поставки с более выгодными для предприятия условиями и т.п.).

Дебиторская задолженность предприятия означает кредитование им своих потребителей и клиентов, причем часто против воли кредитора. В результате предприятие вынуждено часть средств инвестировать в эту задолженность. Такие инвестиции рассчитываются на основе недополученной выручки.

Существует целый ряд мероприятий по сокращению дебиторской задолженности, которые условно можно объединить в несколько групп:

- контроль за состоянием расчетов с покупателями, выбор деловых партнеров и оптимальной схемы взаимоотношений с ними. Сюда можно включить оценку деловой репутации, масштаба и степени влияния потенциальных и уже существующих партнеров и возможных последствий их смены; оценку условий, в которых работают эти партнеры, анализ финансового состояния клиентов. Также сюда можно включить предложения по ведению подробной дебиторской бухгалтерии по счетам клиентов;

- ориентация на более широкий круг потребителей с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими дебиторами;

- контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностей, так как значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и привлечения дополнительно дорогостоящих источников финансирования;

- использование способа предоставления скидок при предоплате;

- обращение к принудительному взысканию долгов в зависимости от размера задолженности и схемы взаиморасчетов между партнерами.

Если на каком-либо из этапов осуществления проекта дебиторская задолженность погашается (уменьшается), либо сокращается ее средний срок,

то это означает дезинвестирование, то есть высвобождение средств, что должно отразиться на денежном потоке, а, следовательно, и повысить ликвидность активов предприятия.

Проведение подобных мероприятий на ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» позволит снизить расходы и, как следствие, увеличить показатели прибыли и рентабельности.

Увеличение выручки, и, соответственно, прибыли, позволит ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» погасить свою кредиторскую задолженность.

Еще одна задача, стоящая перед руководством предприятия ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» - улучшение показателей ликвидности баланса. Основной путь для этого – стабилизация денежных потоков для увеличения денежных средств на расчетном счете предприятия и в кассе. Оптимизация денежных потоков и увеличение денежных средств на балансе предприятия позволит увеличить показатели абсолютной ликвидности баланса. Основной путь для оптимизации денежных потоков – сокращения разрыва времени между отгрузкой товара и получением оплаты за него, проведение систематической инвентаризации дебиторской задолженности. Кроме того, на ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» необходимо периодически проводить инвентаризацию кредиторской задолженности, и вовремя погашать свои долги, что приведет к сокращению объема кредиторской задолженности, а также улучшит показатели абсолютной ликвидности баланса.

Экономическая эффективность работы производства представляет собой результат множества отдельных управленческих решений, постоянно принимаемых его руководством. Оценка экономической эффективности работы производства, таким образом, включает в себя совокупность финансового и экономического эффекта и его оценку с применением сравнительных показателей.

С целью стабилизации финансового состояния предприятия необходимо разработать план мероприятий по повышению эффективности хозяйствования.

Выше разработанные мероприятия представим наглядно в таблице 18

Таблица 17 – План мероприятий по повышению эффективности хозяйствования

Мероприятия	Ответственные	Сроки исполнения	Показатели
Разработка системы скидок	отдел маркетинга	2017 год	Увеличение объёма продаж
Повышение уровня производительности труда менеджеров	руководители подразделений	2017 год	Увеличение объёма продаж
сокращение коммерческих расходов	бухгалтерия	2017 год	увеличение прибыли
поиск поставщиков с более низкими ценами на продукцию	отдел маркетинга	6 месяцев 2017 года	себестоимости продукции увеличение объёма продаж
Оптимизация затрат, запасов, ценностей, совершенствование их структуры	производственный отдел плановый отдел	2017 год	снижение себестоимости продукции
Сокращение дебиторской задолженности	юридический отдел	2 квартал	увеличение прибыли
Улучшение показателей ликвидности баланса	финансовый директор	2017 год	повышение ликвидности баланса

В маркетингово - сбытовой деятельности требуется более грамотно и настойчиво продвигать продукцию и услуги ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» на рынок, постоянно иницируя увеличение объемов производства. Должны быть всесторонние исследования рынка для обеспечения продвижения продукции по всем возможным направлениям.

Влияние факторов, влияющих на прибыль предприятия, предполагает изучение экономических условий ее формирования. Под воздействием внешних и внутренних условий хозяйственной деятельности предприятия существенно изменяются абсолютная величина и относительный уровень прибыли.

К внешним условиям можно отнести инфляцию, изменение законодательства и нормативных документов в области ценообразования, кредитования, налогообложения предприятий, оплаты труда работников.

Внутренние условия деятельности предприятия также влияют на формирование прибыли. Углубленный анализ факторов, влияющих на прибыль предприятия, позволил выявить резервы роста прибыли, т.е. количественно измеримые возможности ее увеличения. Определение резервов увеличения прибыли базируется на научно-обоснованной методике их расчета, мобилизации и реализации. Выделяют три этапа этой работы: аналитический, организационный и функциональный. На первом этапе выявляют и количественно оценивают резервы, на втором этапе разрабатывают комплекс инженерно-технических, организационных, экономических, социальных мероприятий, обеспечивающих использование выявленных резервов, на третьем этапе практически реализуются мероприятия и проводится контроль за их выполнением.

Однако одни мероприятия и технологии не дадут должной отдачи без улучшения организации производства и труда. Важным фактором повышения эффективности и прибыльности предприятия является снижение себестоимости продукции.

К факторам, обеспечивающим снижение себестоимости, относятся:

- применение новейших технологий;
- экономия сырья, топлива, электроэнергии;
- повышение производительности труда;
- снижение потерь от браков и простоев;
- сокращение простоев по сбыту продукции.

В системе закупок необходимо находить принципиально новые подходы в области закупок, основанных на оптимизации, оптимизировать приобретение комплектующих изделий, материалов, оборудования и услуг.

Все выше сказанное позволяет сделать вывод, что предприятия имеет устойчивое финансовое состояние, предприятие умеет зарабатывать прибыль и располагает еще достаточными резервами для существенного улучшения своего финансового состояния. Для этого ему следует более полно использовать производственную мощность предприятия, сократить простои машин, оборудования, рабочей силы, материальных и финансовых ресурсов; более оперативно реагировать на конъюнктуру рынка, изменяя в соответствии с его требованиями ассортимент продукции и ценовую политику; ускорить оборачиваемость капитала за счет сокращения сверхнормативных запасов и периода инкассации дебиторской задолженности. Это позволит увеличить прибыль, пополнить собственный оборотный капитал и достичь оптимальной финансовой структуры баланса.

Наиболее сложной проблемой системы управления финансовыми результатами является рациональное использование денежных средств. А для того, чтобы обеспечить необходимое качество использования, необходимо организовать эффективную систему контроля, начиная от контроля поступающих средств и заканчивая расходами этих средств. Все выше перечисленные методы очень актуальны для повышения прибыльности предприятия и его рентабельности. Но перспективы развития также зависят и от новых технологий и крупных инвестиций.

В таблице 18 приведен перечень краткосрочных и долгосрочных мер, принятие которых позволит увеличить поток денежных средств на предприятии. Эффективное управление ассортиментом продукции позволяет увеличить прибыль и поток денежных средств. Ресурсы предприятия ограничены, следовательно, продавать необходимо только то, что приносит достаточную прибыль и стабильный поток денежных средств. Для принятия решения относительно ассортимента, объема продаж и цены недостаточно только финансовой информации, необходима оценка внешних условий деятельности предприятия – рынок. Необходимо очень тщательно изучить

спрос потребителей, их вкусы, ориентиры, ценности, а также финансовые возможности, т.е. платежеспособность населения.

В целях максимизации потока денежных средств, предприятию следует разработать системы договоров с гибкими условиями относительно сроков и форм оплаты с покупателями.

На предприятии можно предложить следующую стратегию расчетов с покупателями:

- нужно ввести систему скидок, вместо ряда разрозненных скидок;
- следует оценить влияние скидок на финансовые результаты деятельности предприятия;
- установить целевые ориентиры для различных видов продаж, например, часть продаж в кредит может быть зарезервирована: только для перспективных клиентов, которые в данный момент не имеют в наличии денежных средств; для выхода на новые рынки.

Таблица 18 - Меры по увеличению потока денежных средств

	Увеличение притока денежных средств	Уменьшение оттока денежных средств
Краткосрочные меры	<ul style="list-style-type: none"> - Рационализация ассортимента продукции (т.е. продажа продукции по ценам, доступным любому покупателю); - Реструктуризация кредиторской задолженности; - Введение и использование кредитной системы продаж; - Разработка системы скидок для потребителей; - Работа по заявкам (поставка товаров по предварительному заказу); - Привлечение клиентов акциями. 	<ul style="list-style-type: none"> - Сокращение затрат; - Использование скидок поставщиков, т.е. постоянные отложенные каналы; - Налоговое планирование, т.е. стремление к снижению налога.
Долгосрочные меры	<ul style="list-style-type: none"> - Разработка финансовой стратегии предприятия; - Поиск стратегических партнеров. 	<ul style="list-style-type: none"> - Долгосрочные контракты, предусматривающие скидки или отсрочки платежей.

Как видно из таблицы 18 если предприятие перейдет к данной стратегии, оно не только создаст себе имидж в глазах покупателей, но сделает себе рекламу, тем самым, привлекая новых клиентов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе выполнения дипломной работы достигнута ее цель – дан обстоятельный анализ финансового состояния предприятия и предложены способы его улучшения.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы состоит в том, что: оценка и анализ финансового состояния предприятия весьма важны как для оперативной финансовой работы, так и для принятия стратегических решений в области инвестиций, кроме того, это основная составляющая в системе антикризисного управления предприятием.

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Это показатель его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

Сущность финансового анализа заключается в оценке и прогнозировании финансового состояния предприятия по данным бухгалтерской отчетности и учета. Главной целью финансового анализа является получение определенного числа основных параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия. Оценка финансового

состояния и его изменения за отчетный период по сравнительному аналитическому балансу, а также анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости составляет тот основной исходный пункт, из которого должны логически развиваться остальные блоки анализа финансового состояния. Анализ ликвидности баланса, исходя из анализа устойчивости, должен оценивать текущую платежеспособность и давать заключения о возможности сохранения финансового равновесия и платежеспособности в будущем. Анализ финансовых коэффициентов (т.е. относительных показателей финансового состояния) позволяет сопоставлять финансовое состояние данного предприятия с финансовым состоянием конкурентов и со среднеотраслевыми пропорциями между финансовыми показателями предприятий, а также проводить исследования динамики финансового состояния за ряд отчетных периодов. Сравнительный аналитический баланс и абсолютные показатели финансовой устойчивости отражают сущность финансового состояния. Ликвидность баланса и относительные показатели (финансовые коэффициенты) характеризуют внешние проявления финансового состояния, которые обусловлены его сущностью. Углубление анализа на основе данных учета приводит к задачам, относящиеся преимущественно к внутреннему анализу. Так, например, исследования факторов финансовой устойчивости вызывает необходимость внутреннего анализа запасов и затрат, а уточнение оценки ликвидности баланса производится с помощью внутреннего анализа состояния дебиторской и кредиторской задолженности.

В практической части настоящей дипломной работы был рассмотрен основной круг вопросов, позволяющих комплексно представить содержание процесса управления финансовым состоянием ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР»

Проведенное исследование позволяет вывести в заключение следующие положения и выводы:

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия

финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразным их размещением и эффективным использованием, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платёжеспособностью и финансовой устойчивостью. Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности.

Показатели финансового положения и результатов деятельности ООО «Фирма КОМСТРОЙЭКСПОЦЕНТР» имеющие исключительно хорошие значения:

- оптимальная доля собственного капитала;
- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за 2016 г. наблюдалось увеличение чистых активов;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- чистая прибыль за 2016 г. составила 15454 тыс. руб. (+15255 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие положительные значения:

- соответствует нормальному значению коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- хорошее соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств;
- за 2016 г. получена валовая прибыль (46236 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+31261 тыс. руб.).

Для нивелирования недостатков были предложены следующие

мероприятия: комплексное мероприятие, которое можно назвать постоянный контроль за следующими составляющими хозяйственной деятельности любого предприятия:

- Контроль за издержками;
- Контроль за запасами
- Контроль за использованием имущества предприятия;
- Контроль за кредиторской и дебиторской задолженностями;
- Контроль за финансовым состоянием в целом.

Данный контроль должен возлагаться на всех руководителей среднего и высшего звена. Упущение выгоды или прямые потери для предприятия должны караться штрафными санкциями. В условиях кризиса данные меры себя оправдывают. Как показывает мировая хозяйственная практика наведение хозяйственного порядка и контроль за основными составляющими дает эффект в виде снижения издержек в среднем на 15-20%, увеличение выручки за счет получения дополнительных денежных средств от ликвидации запасов, более эффективного использования имущества, увеличения оборотных средств в среднем на 10%.

Данные мероприятия были описаны и рассчитаны и оказались экономически эффективными. Таким образом, цель и задачи дипломной работы выполнены.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: по сост. на 15 января 2012 года / комментарий Е.Ю. Сафаровой. – М.: ООО «Рид Групп», 2012. – 656с.
2. Трудовой кодекс Российской Федерации: по сост. на 15 января 2011 года. – М.: ООО «Рид Групп», 2012. – 224с.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части первая и вторая: текст с изм. и доп. на 1 февраля 2012г. – М.: Эксмо, 2012. -768с.
4. Аббасов, С. А. оглы Эффективное управление денежными потоками как важный рычаг финансового менеджмента / Аббасов Сарвар Алыджан оглы // Российское предпринимательство. – 2013. – № 14 (236). – С. 84-90.
5. Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций [Текст]: учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В.Беспалов – М.: Инфра-М, 2012. – 320 с.
6. Артеменко В.Г., Остапова В.В. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебное пособие / В.Г. Артеменко, В.В. Остапова– М.: Омега-Л, 2014. – 436 с.
7. Бариленко В. И. Анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / В. И. Бариленко [и др.]. – М.: Омега-Л, 2009. – 413 с.
8. Вартанов А. С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология [Текст]: Учеб. пособие / А. С. Вартанов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 326 с.
9. Вахрушина, М.А. Управленческий анализ: вопросы теории, практика проведения: монография / М.А.Вахрушина, Л.Б.Самарина. - М.: Вузовский учебник, 2014. - 142 с.
10. Видяпин В. И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий [Текст]: учебник / [В. И. Видяпин и др.]. – М.: Инфра-М, 2014. – 615 с.

11. Герасимова В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия [Текст]: учеб пособие / В.Д. Герасимова – КноРус, 2015-358 с.
12. Глушков, И.Е. Бухгалтерский учет на предприятиях различных форм собственности: в помощь финансовому директору, главному бухгалтеру, бухгалтеру [Текст]: / И.Е.Глушков. - Новосибирск: Экор-книга, 2014. - 943 с.
13. Ерина Е. С. Основы анализа и диагностика финансового состояния предприятия [Текст]: учеб пособие/ Ерина Е.С. – МГСУ, 2013. – 96с.
14. Ермолович Л. Л. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности; [Текст]: учеб пособие/ Л. Л Ермолович – Минск: Современная школа, 2015. – 800 с.
15. Зимин Н. Е. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятий [Текст]: учебник / Н. Е. Зимин, В. Н. Солопова. – М.: КолосС, 2017. – 382 с.
16. Казакова, Н. А. Финансовый анализ [Текст]: учебник и практикум / Н. А. Казакова. — М. : Издательство Юрайт, 2015. — 539 с
17. Кание А.А., Кошечая И. П., Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учеб. пособие для высшего профессионального образования/ А.А. Кание . – М.: Форум, 2017 . – 217 с.
18. Ковалев В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова. – М.: Велби, 2014. – 420 с.
19. Любушин, Н. П. Экономический анализ [Текст]: учебник / Н. П. Любушин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 575 с
20. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учеб. пособие / Э.А. Маркарьян. - М.: КноРус, 2014. - 550 с.
21. Мельник М.В., Герасимова Е.Б., Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учеб пособие для среднего

профессионального образования / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова, 2017 - 208 с.

22. Одинцов В.А., Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: [Текст]: учеб. пособие для нач. проф. образования / В.А.Одинцов. - М.: Академия, 2013. - 252 с.
23. Пласкова, Н. С. Экономический анализ: стратегический и текущий аспекты, российская и зарубежная практика / Н. С. Пласкова. – М.: Эксмо, 2015. – 702 с.
24. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / Г. В. Савицкая. – М.: Инфра-М, 2017. – 384 с.
25. Савицкая, Г. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / Г. В. Савицкая. – М.: Инфра-М, 2013. – 340 с.
26. Савицкая, Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности [Текст]: учеб. пособие / Г.В.Савицкая. - 2-е изд., испр. и доп. - М. : ИНФРА-М, 2016. – 301с
27. Савицкая, Г. В. Экономический анализ [Текст]: учебник / Г. В. Савицкая. – М.: Инфра-М, 2011. – 647 с.
28. Турманидзе, Т. У. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятий [Текст]: учебник / Т. У. Турманидзе,– М.: Экономика, 2016. – 478 с.
29. Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / А. Д. Шеремет. – М.: Инфра-М, 2015. – 415 с.
30. Чечевицына Л.Н., Чечевицын К.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / Л.Н. Чечевицына, К.В. Чечевицын. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2013. – 368 с.